



Trabajo Fin de Grado

Cambios en la Circular 04/2017, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros

Autor

Andrea Burriel Alquezar

Director

Alicia Costa Toda

Grado en Administración y Dirección de empresas

Facultad de Economía y Empresa

2017/2018

1. ÍNDICE

1. Índice	0
2. Presentación.....	1
3. Nuevo marco normativo para la banca.....	3
4. Principales cambios en materia de reconocimiento, clasificación y valoración de activos y pasivos financieros:	4
4.1. Reconocimiento de instrumentos financieros	4
4.2. Activos financieros	5
4.3. Tratamiento de los Pasivos Financieros.....	15
5. Arrendamientos	19
5.1. Arrendamientos financieros:.....	19
5.2. Arrendamientos operativos:	20
6. Tratamiento del deterioro de activos financieros	21
6.1. Por riesgo de crédito en instrumentos de deuda y otras exposiciones.....	21
6.2. Operaciones clasificadas como riesgo normal en vigilancia especial.	24
6.3. Operaciones clasificadas como riesgo dudoso.....	25
6.4. Metodologías para la estimación de las pérdidas crediticias esperadas.....	25
6.5. Instrumentos de patrimonio neto: inversiones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas.	27
7. Coberturas.....	28
7.1. Los instrumentos de cobertura.....	28
7.2. Partidas cubiertas:	29
7.3. Documentación y eficacia de las coberturas contables:.....	31
7.4. Tipos de cobertura:	31
7.5. Contabilización de las coberturas del valor razonable:.....	32
7.6. Contabilización de las coberturas de los flujos de efectivo:	32
7.7. Contabilización de las coberturas de inversiones netas en instrumentos en el extranjero:	33

7.8. Contabilización del valor temporal de las opciones y de los elementos a plazo en los contratos a plazo:	33
7.9. Opción revocable de designar una exposición crediticia a valor razonable: ...	34
7.10. Cobertura por tipo de interés para una cartera de instrumentos financieros	35
7.11. Moneda extranjera.....	37
8. Estudio comparativo de entidades bancarias	38
8.1. Dimensión.....	38
8.2. Análisis de financiación	39
8.3. Eficacia y productividad.....	39
8.3. Indicadores de estructura y actividad	42
8.4. Indicadores de rentabilidad.....	43
8.5. Ratios de eficacia.....	44
9. Conclusiones.....	45
10. Bibliografía.....	47
Anexos: Cuentas anuales consolidadas de Ibercaja y Santander.....	48

2. PRESENTACIÓN

El siguiente trabajo se centra en el estudio de la Circular 04/2017, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. Así, lo que se pretende es detallar los mayores cambios sobre la Circular antigua 04/2004, resaltando los que provienen de la entrada en vigor de las nuevas NIIF 9 y NIIF15. Se pretende una mejor comprensión de la normativa actual aplicándola a la parte de valoración de instrumentos financieros, deterioros, coberturas y arrendamientos, además del análisis de 2 entidades bancarias para poder deducir conclusiones del sector a posteriori.

Los apartados que se detallan a continuación serán los relativos al marco normativo bancario, el reconocimiento de instrumentos financieros tanto activos como pasivos, el reconocimiento de los arrendamientos y su contabilidad, tratamiento de deterioros y coberturas de instrumentos financieros. Después, se ha realizado un estudio de ratios financieros de 2 entidades bancarias, comparando los resultados obtenidos entre ambas y con el período anterior.

En último lugar se encuentran las conclusiones del trabajo.

The below essay focuses on a comparative study about the Circular 04/2017, from the Spanish Central Bank to credit entities, about public and reserved financial information regulation, and financial statement models. This way, the intent is to detail the most important changes with respect to the previous Circular 04/2004, emphasizing the changes that come from the IFRS 9 and IFRS 15 effective date. The objective is having a better understanding of the current regulations applying it to financial instruments assessment, deteriorations, coverages and leasing, apart from the analysis of 2 bank corporations with the goal of reaching a posteriori conclusions about the sector. The following sections will be those related to banking regulatory framework, recognition of financial instruments accounting including financial assets and liabilities, recognition of leasing and its accounting, deterioration accounting and financial instruments coverage.

After that, a study about the financial ratios of 2 banks has been done, comparing the results obtained by the both of them and in comparison to the preceding period.

Lastly, the conclusions of the work are stated.

3. NUEVO MARCO NORMATIVO PARA LA BANCA

En el siguiente trabajo nos centraremos en la Circular 4/2017 del Banco de España, aplicable a partir de 1 de enero de 2018¹.

Después de sucesivas modificaciones en la Circular 04/2004, y tras la aprobación y entrada en vigor de las nuevas NIIF 9 y NIIF 15, qué suponían otra modificación sustancial de la antigua Circular, para conseguir que la normativa española fuera coherente y no discordante con la europea, se decidió crear una nueva circular en la que se recogieran todos los cambios y revisiones sobre la norma sucedidos hasta el momento.

Los principales cambios que introduce la nueva NIIF 9, que ahora se incorporan a la Normativa del Banco de España, incluyen la modificación de las carteras de activos financieros, cambios en el modelo de deterioro de los activos financieros, y en la regulación de las coberturas contables que van a ser los aspectos que se van a analizar dentro de este TFG.

Como resultado, los ajustes, cambios, deterioros y coberturas que se efectúan sobre las carteras de instrumentos dependerán de la valoración de éstas. Si son carteras de deuda se podrán clasificar en los modelos de coste amortizado, valor razonable con cambios en el estado de ingresos y gastos reconocidos, o valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Sin embargo, si lo que se valora son instrumentos de patrimonio neto se hará a valor razonable con cambios en resultados, sí y solo sí, no se hubiera optado anteriormente por la valoración razonable en ingresos y gastos reconocidos. El resto de activos no incluidos se valorará a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

En el modelo de deterioro de los activos financieros, con la finalidad de una mejor valoración de éstos y un reconocimiento temprano de los deterioros se cambia el reconocimiento a la pérdida esperada dejando de tener aplicación el deterioro por la pérdida incurrida.

¹ En adelante Circular

Los cambios que podemos observar en las coberturas contables serían: la eliminación de los test de efectividad cuantitativa, la obligación al seguimiento de la cobertura y el ajuste del ratio de cobertura.

Los cambios observables introducidos en la Circular para incorporar la NIIF 15, serían la creación de un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios, que no provengan de instrumentos financieros o de otros que sean contemplados por otras normas. Éste modelo tendrá los siguientes pasos a seguir: Primero, se identificará el contrato con el cliente; segundo, identificar las obligaciones por separado; tercero, determinaremos el precio del contrato; cuarto, distribuiremos el precio entre sus obligaciones; y por último, se contabilizarán los ingresos cuando se hayan satisfecho sus obligaciones.

4. PRINCIPALES CAMBIOS EN MATERIA DE RECONOCIMIENTO, CLASIFICACIÓN Y VALORACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS:

4.1. RECONOCIMIENTO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Circular establece que los instrumentos financieros se reconocerán en el balance cuando la entidad pase a formar parte del contrato ya sean activos o pasivos financieros. Esto significa que si son instrumentos de deuda se reconocerán cuando surja el derecho u obligación de percibir o pagar efectivo. En el caso de los derivados financieros se reconocerán desde la fecha de su contratación.

Todos los instrumentos financieros comprados o vendidos se contabilizarán en el balance desde la fecha en la que empiecen a generar beneficios, riesgos, derechos y deberes, por la entidad que adquiere el activo. Se contabilizarán todas las operaciones de compra-venta que no sean liquidables por diferencias en la fecha de contratación, liquidación o entrega del activo.

4.2.ACTIVOS FINANCIEROS

4.2.1. Clasificación de los activos financieros:

En el siguiente apartado describimos las distintas categorías en las que podrán clasificarse los activos, según el criterio de valoración que les sea aplicable bajo la nueva Circular 4/2017. Como veremos, dicha clasificación estará en función no sólo de las características en estos instrumentos, si no también del modelo de negocio seguido por la entidad. Las distintas categorías que contempla la Circular son las siguientes:

Activos valorados a coste amortizado:

Valoraremos a coste amortizado los activos gestionados para conseguir flujos de efectivo. Éste será el fin del modelo de negocio de la entidad. Las condiciones del contrato darán lugar a dichos flujos que serán pagos de principal e intereses sobre lo pendiente.

Activos a valor razonable con cambios en otro resultado global:

Para tener activos a valor razonable con cambios en otro resultado global, la entidad deberá seguir un modelo de negocio que combine la venta de activos y la percepción de flujos de efectivo, los importes de éstos serán tanto intereses como parte del principal.

Activos obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados:

En esta cartera se clasificarán todos aquellos activos que no se puedan incluir en las anteriores. Entre ellos, los mantenidos para negociar, tanto los que tengan como objetivo su realización a corto plazo, cómo los que se gestione conjuntamente con

evidencia de actuaciones a corto plazo para obtener ganancias y los no mantenidos para negociar obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados. Además se incluyen las inversiones en instrumentos de patrimonio neto que no se deban reconocer según el modelo de la entidad, como activos con la finalidad de negociar y se elija este método de valoración en su reconocimiento inicial.

A modo de aclaración, explicamos que estos activos no son garantías financieras, ni coberturas contables.

Activos designados a valor razonable con cambios en resultados:

En esta cartera se podrá incluir cualquier activo financiero para solucionar incoherencias y asimetrías contables, siempre y cuando se reconozca inicialmente bajo este criterio al darlo de alta en el activo.

Derivados – contabilidad de coberturas:

Aquí adjuntaremos todas aquellas partidas destinadas a la cobertura de activos contables.

Inversiones en dependientes, multigrupo y asociadas:

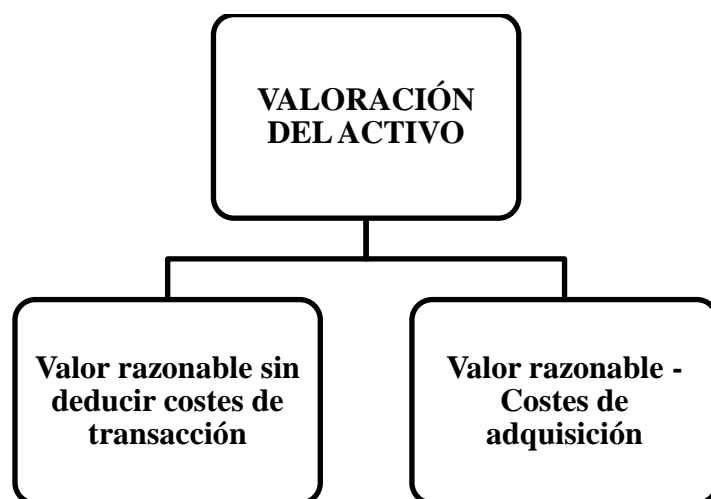
En esta categoría quedan incluidas todas aquellas inversiones que constituyen una combinación de negocios. Su valoración se realizará a su coste.

4.2.2. Valoración de activos financieros

Para valorar los activos en el balance, en el momento del reconocimiento inicial, todos los instrumentos se reconocerán a valor razonable, entendiendo éste como “El precio

que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración”².

El valor razonable al que se han de reconocer los activos financieros, se calculara por una de las dos opciones siguientes: valor razonable sin deducir costes de transacción o valor razonable minorado por los costes de transacción de la adquisición o emisión del activo. Podemos observar visualmente esto en el siguiente cuadro:



Cuadro 1: Valoración inicial de los activos financieros. Fuente: Elaboración propia.

Si la valoración posterior fuese con cambio en resultados (VRR), los costes de transacción se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento de su generación.

Por norma general, el precio de la transacción suele atribuirse como valor razonable, en el caso de haber diferencias estas se registrarán de la siguiente manera:

- En la cuenta de pérdidas y ganancias directamente, si su valor viene de la cotización de los activos en los mercados de valores.
- Para todos los demás instrumentos, las diferencias se reconocerán como un ajuste del valor razonable, cuya diferencia se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras se difiera en el tiempo, valor u otros factores determinantes.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se podrán reconocer a su coste, coste amortizado (CA), valor razonable con cambios en el resultado global (VRORG) o valor razonable con cambios en resultados (VRR).

² Circular 4/2017, del Banco de España

Una vez citados las valoraciones generales de activos, tanto iniciales como a posteriori, nos vamos a centrar en casos específicos de activos concretos: Créditos comerciales, instrumento de deuda a corto plazo, inversiones en combinaciones de negocios, venta de derechos de suscripción preferente y coberturas.

En el caso de los créditos comerciales se seguirán valorando al precio de la transacción menos el deterioro.

Para los instrumentos de deuda a corto plazo, lo harán mediante su valoración inicial menos el deterioro.

Sin embargo, como ya hemos citado anteriormente los instrumentos de patrimonio neto, diferentes de las inversiones que provengan de una combinación de negocio se valorarán a valor razonable.

Cuando valoremos las inversiones en combinaciones de negocios se realizará por el coste minorado por las correcciones de valoración provenientes de deterioros.

En la venta de derechos preferentes de suscripción o similares se disminuye el importe del valor de los instrumentos financieros.

Y por último, en el caso de las coberturas contables o activos destinados a ellas se seguirán los criterios establecidos anteriormente según su valoración del activo a cubrir, así pues si nos encontramos en una cobertura contable de créditos comerciales a precio de la transacción menos deterioro, de instrumentos de deuda a corto plazo a valoración inicial menos deterioro,

A continuación, valoraremos los ingresos y gastos provenientes de los activos financieros y por lo tanto de las carteras de instrumentos financieros. Así, estos los valoraremos de diferente forma según la naturaleza de la categoría de la que provengan, las cuales podemos clasificar a coste amortizado, a valor razonable con cambios en resultados, a valor razonable con cambios en otro resultado global, e intereses y dividendos.

Dentro de los ingresos provenientes de instrumentos a coste amortizado, los contabilizaremos de la siguiente manera: Si son intereses devengados se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si provienen de cambios de valor cuando el activo cause baja, se reclasifique o cambie su valor se registrará como ingreso o gasto. Sin

embargo, si estos provienen de instrumentos de cobertura, se contabilizarán como se dicta en las normas, que explicaremos más adelante en el apartado de las coberturas.

Centrándonos en los ingresos y gastos provenientes de activos clasificados a VRR. Dentro de los cuales, los que provienen de cambios de valor de derivados financieros por revalorización, si estas variaciones son causadas por otro tipo de activos, se clasificarán como intereses o dividendos, y el restante como resultado de operaciones financieras. En esta misma clasificación a valor razonable, también incluimos los intereses por instrumentos de deuda, y los instrumentos de cobertura. Los intereses se calcularán por el método del interés efectivo. Y las coberturas se trataran más adelante en profundidad.

Y por último, los ingresos y gastos que vengan de una cartera de activos valorados a VRORG se desglosarán en: Intereses y dividendos, diferencias de cambio, variaciones de valor en instrumentos de deuda, cambios de valor y los provenientes de coberturas. De los anteriores, en la cuenta de pérdidas y ganancias incluiremos los intereses, dividendos, diferencias de cambio de activos financieros monetarios y las variaciones de valor en instrumentos de deuda. En otro resultado global contabilizaremos las diferencias de cambio por activos financieros no monetarios y el resto de cambios de valor no asignados. Las coberturas como hemos ido citando en los apartados anteriores se detallarán más adelante. Y para finalizar con los ingresos o gastos provenientes de activos de esta cartera, tenemos los casos de la baja de los instrumentos de deuda y de los instrumentos de patrimonio neto. Los resultados acumulados de los primeros se reclasificarán como resultado del periodo y los resultados acumulados de los segundos se trasladarán a reservas.

Para finalizar la valoración de los resultados provenientes de los activos enumeraremos y describiremos las pautas a seguir para contabilizar los intereses y dividendos en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- 1) Los intereses vencidos y pendientes de cobro antes del reconocimiento inicial formarán parte del importe del instrumento financiero.
- 2) Los dividendos cuyo derecho de cobro sea anterior al reconocimiento inicial, y pendientes de cobro, no formarán parte de su valoración inicial, sino que se recogerán como activos financieros separados.

- 3) Los intereses devengados con posterioridad al reconocimiento inicial de un instrumento de deuda se incluirán en la valoración del instrumento hasta su cobro.
- 4) Los dividendos posteriores del reconocimiento inicial irán a la cuenta de pérdidas y ganancias una vez declarado el derecho de percibir el cobro. Si éstos se corresponden a un momento anterior al de la adquisición del activo se contabilizarán como una recuperación de la inversión, disminuyendo el importe en los libros.

4.2.3. Reclasificación

Se entiende por reclasificaciones de activos el procedimiento de modificación de las partidas en los estados financieros y los cambios en sus criterios de valoración. Si se efectúa una reclasificación siempre deberemos modificar la información comparativa explicándolo y especificándolo en la memoria.

Existe una serie de criterios generales a seguir para saber si procede una reclasificación. Solo se podrá efectuar cuando se cambie de modelo de negocio para la gestión de activos financieros. Se hará de manera prospectiva en la fecha de reclasificación y no se reclasificarán intereses, pérdidas o ganancias.

Además, la Circular nos cita determinadas operaciones que no se incluirían en las reclasificaciones. Estas serían: el acto en el momento en que una cobertura de flujos o inversiones netas en el extranjero deja de tener efecto, o en su caso un instrumento comience a ser cobertura o inversión en el extranjero. También en los casos en los que las entidades de crédito tengan derivados financieros cuyos títulos fueran emitidos por si mismas, lo que en términos más coloquiales denominaríamos autocartera o obtención de títulos que fueron emitidos por la entidad que los compra o adquiere, los cuales hayan sufrido variaciones en su valor y estén valorados a VRR y el riesgo de crédito del instrumento financiero sea igual al de sus subyacentes.

Respecto a los cambios en la normativa con la anterior encontramos las reclasificaciones de activos a VRORG, éstas no conllevarán ninguna variación en el valor contable de los activos, pero si habrá cambios en los resultados. La única variación será que los beneficios o pérdidas acumulados durante los años que lleva el

activo en otro resultado global se trasladarán al resultado de este año. Y respecto a inversiones en combinaciones de negocios, lo que nos dicta la Circular es que se reclasificarán, con los efectos correspondientes en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento que ya no sean una combinación de negocios.

Si puntualizamos estas reclasificaciones de activos en carteras de instrumentos financieros de deuda cabe distinguir en las carteras a coste amortizado su cambio en el modelo de valoración. Si su cambio es a VRR se deberá estimar el valor en la fecha de reclasificación. Las diferencias provenientes de esta operación se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias. Sin embargo, si el cambio se realiza a VRORG se estimará su valor en la fecha de reclasificación y las diferencias se reconocerán en otro resultado global.

Por otro lado, si en la reclasificación se trata de un derivado financiero, los ingresos o gastos provenientes de esta modificación se contabilizarán en el resultado del ejercicio. Los anteriores resultados acumulados en otro resultado global se reclasificarán a la partida de “ajustes por reclasificación” en el resultado del ejercicio.

Por último, si se diese el caso en el que por diferentes motivos los instrumentos financieros con riesgo, se dejasen de valorar en la valoración periódica, por ejemplo casos de cese de flujos de efectivo, traspasos del control de los activos, etc. En el momento de volverlos a valorar u activar se utilizará el mismo modelo de valoración anterior (CA, VRR, VRORG), y se usará el valor razonable en la nueva fecha de valoración o activación como nuevo valor contable en su registro.

4.2.4. Baja:

En este apartado vamos a poner el foco en la baja o eliminación de los activos financieros en los estados o cuentas de la entidad. Esto es, analizamos los requisitos que establece la Circular para que un activo deba causar baja en el Balance, su registro dependiendo del modelo, y explicaciones de la Circular relacionadas con cesiones de los activos que no suponen baja.

Para saber si procede la baja de un activo financiero observaremos si cumple alguno de los siguientes requisitos:

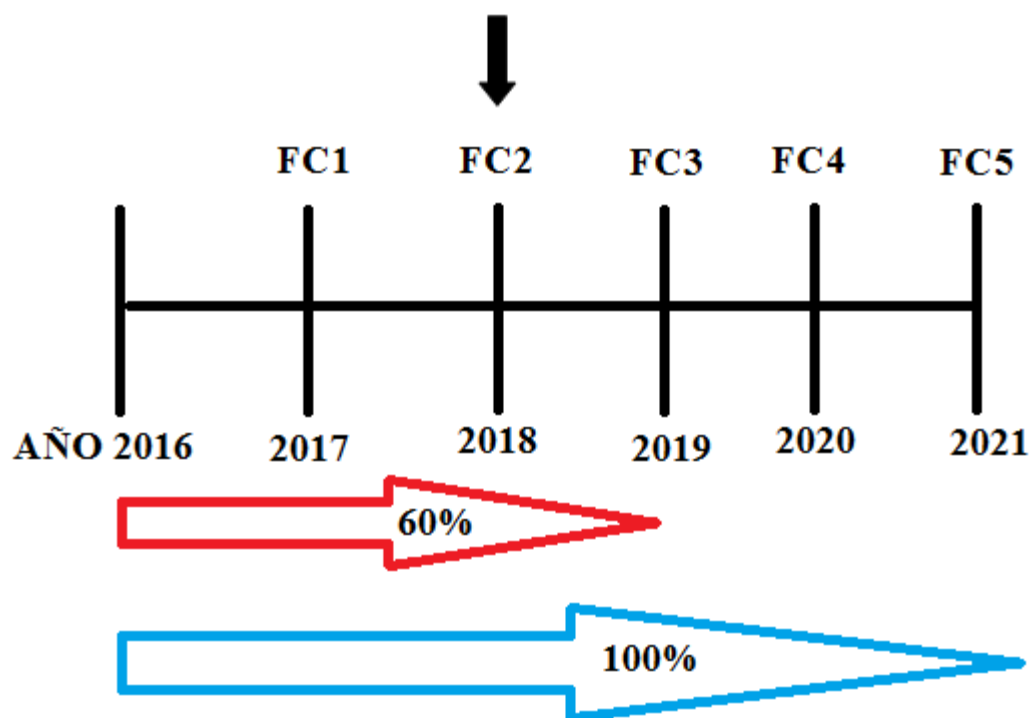
- Se transmita el control del activo.
- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo
- Se transfieran los riesgos y beneficios.

La baja puede afectar al activo financiero completo o a una parte de éste, siempre y cuando, la baja se haga en un activo que tenga una parte específica o proporción de flujos de efectivo. Para hacer esto más comprensible vamos a poner un ejemplo con la baja total y la baja parcial:

Pongamos un activo cuyo valor de la suma de flujos de caja esperados futuros tenga un valor de la suma actualizada de los flujos: FC1, FC2, FC3, FC4 y FC5 . Dicho activo tendría un período de tiempo de 2016 a 2021. Y tiene la posibilidad de ser amortizado anticipadamente por el deudor.

En el periodo 2018, como podemos observar gráficamente, habremos amortizado el porcentaje correspondiente del activo a los flujos de caja FC1 y FC2 sobre el total del activo, esta parte del activo se habrá dado de baja. Lo mismo podría pasar si en 2018, se amortiza anticipadamente una parte de éste como por ejemplo FC3, si en 2018 amortizamos FC3, y el porcentaje sobre el total del activo de $FC1+FC2+FC3= 60\%$, la baja del activo se efectuaría sobre el valor de FC3, dejando un valor vivo del activo de tan solo el 40%.

Si se amortiza anticipadamente todo el activo en 2018, daremos de baja el 100% del activo, puesto que habremos cobrado el 100% de los flujos de caja y estos habrán expirado, aún siendo su duración mayor, ya no corresponde ningún flujo de caja sobre el activo y este deja de tener valor, se procede a la baja total.



Cuadro 2: Ejemplo de baja parcial y total de activos. Fuente: Elaboración propia.

La contabilización de la baja de los activos financieros se realizará de la siguiente manera según su tipo.

La baja total de activo se realizará de la siguiente manera: Contabilizando en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado obtenido por la diferencia entre el valor del activo, el pasivo asumido por éste y el importe a cobrar. Además, el resultado global acumulado por dicho activo se ha de reclasificar a una cuenta de pérdidas y ganancias o reservas. En el caso que el importe de baja del activo financiero coincidiera con el importe al que se valoró en el momento de su adquisición, entonces el registro contable de los activos y pasivos por la baja, será el valor razonable.

La baja parcial del activo se da en el caso que el importe sea menor al de la adquisición y la suma del resultado acumulado en la partida de “otro resultado global acumulado”. Este valor se obtendrá con el valor razonable, si existen precios de mercados cotizados, se utilizará el precio proporcional. En el caso contrario se hallará en valor razonable por la diferencia de valor total y la contraprestación obtenida.

Para finalizar, explicaremos y describiremos las cesiones de activos que no causan baja, dichas operaciones se detallan en la Circular.

Como primer punto de cesiones que no causan baja serán aquellas en las que el activo financiero que se traspase, se deberá valorar con los mismos criterios anteriores a su cesión.

En el segundo punto, nos referiremos al caso de mantener el control, beneficios y riesgos del activo, y como consecuencia, se deberá:

- 1) Reconocer cualquier ingreso del activo y gasto por el pasivo, sin compensación.
- 2) Se distribuirá el resultado acumulado por el activo en “otro resultado global acumulado”, entre la parte que permanece en el balance y la parte que se da de baja. Se dará de baja el correspondiente resultado, junto con la parte del activo y la diferencia del importe se llevará a la cuenta de pérdidas y ganancias o a una cuenta de reservas.
- 3) Reconocer por un importe igual a su exposición a los cambios de valor. El importe se calculará como el menor entre el valor del activo y el importe máximo garantizado. Si se mantiene el control del activo en opciones compradas o emitidas, el importe será el coste amortizado o el valor razonable. Y en el caso de ser una opción emitida o comprada será el menor importe entre el valor razonable del activo y el precio de ejercicio de la opción.
- 4) Reconocer un pasivo financiero asociado al activo cedido en los siguientes casos según su modelo de valoración:
Si su valoración es a coste amortizado, el pasivo se dará de alta al coste amortizado de los derechos y obligaciones para la entidad. Después se amortizará cualquier coste con el método del tipo de interés efectivo. En el caso que fuera a valor razonable, el pasivo se reconocerá a valor razonable, incurriendo en diferentes cuentas los derechos y las obligaciones.
- 5) Contabilizar y no compensar las variaciones del valor razonable del pasivo asociado con las del activo. Con la excepción de si el activo se valora a valor razonable con cambios en otro resultado global (VRORG).

En el tercer punto nos centraremos en el caso en el que se ofrezcan garantías al cesionario. Éstas garantías deben ser de activos diferentes al efectivo y se contabilizará de la siguiente forma: Primero se informará del importe del activo de garantía en la partida: “Pro memoria: Prestados o en garantía”. Segundo, en el caso de

que el cesionario vendiera los activos recibidos en garantía, dicha entidad reconocerá un pasivo en la partida: “posiciones cortas de valores”, a valor razonable de su obligación y registrando inmediatamente las variaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias. Tercero, si el cedente incumple el contrato y no tiene la posibilidad de recuperar el activo entregado como garantía, éste será dado de baja del balance. Y el cesionario reconocerá el activo como suyo, dándolo de alta por su valor razonable, y en el caso que lo haya vendido anteriormente, eliminará el pasivo de la obligación de devolverlo. Cuarto, como regla general los activos dados como garantía, se seguirán reconociendo en el balance de la entidad cedente y la cesionaria no tendrá el derecho a reconocerlos.

Y como último punto, en los estados financieros consolidados, los criterios anteriores se aplicarán una vez integradas globalmente todas las entidades dependientes.

4.3. TRATAMIENTO DE LOS PASIVOS FINANCIEROS

4.3.1. La circular propone la clasificación de los pasivos en las siguientes carteras:

Pasivos financieros a coste amortizado:

En esta cartera incluiremos todos los pasivos cuyo modelo de valoración sea a coste amortizado.

Derivados - contabilidad de coberturas:

Aquí incluiremos todas aquellas partidas destinadas a la cobertura contable que sean pasivos.

Pasivos financieros mantenidos para negociar:

Incluye obligatoriamente pasivos emitidos con intención de recompra en el futuro próximo, o valores en los que encontremos posiciones cortas, o los que sean parte de una cartera gestionada e identificada, cuyo fin sea conseguir beneficios a corto plazo, o

instrumentos derivados, los cuales no sean contratos de garantía, ni instrumentos de cobertura.

Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (VRR), si se designan al principio y cumplen alguno de los siguientes requisitos enumerados a continuación:

- 1) Si es un contrato híbrido, compuesto por diferentes derivados implícitos, pero su principal no es un instrumento financiero, se puede reconocer inicialmente a valor razonable evitando la segregación de los derivados de los cuales está compuesto.
- 2) Si es un contrato híbrido y no cumple ninguna de las siguientes afirmaciones: Que los flujos de efectivo de todo el contrato, no se vean modificados significativamente por el derivado o derivados implícitos, y que haya evidencia de la imposibilidad de separar el derivado o derivados implícitos.
- 3) Se elimina o reduce alguna incoherencia en la valoración.
- 4) La información obtenida es más relevante para la gestión y rendimiento. Esto se evalúa a valor razonable, con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada.
- 5) Adicionalmente, se podrán incluir los designados al inicio o posterior por la entidad, si son una partida cubierta para la gestión de riesgo de crédito, usando un derivado de crédito a valor razonable.

4.3.2. Valoración:

La valoración de pasivos, sigue patrones similares a los vistos en el caso de los activos financieros. Concretamente, después de su reconocimiento inicial se valorarán a coste amortizado o valor razonable.

La única diferencia sería añadir el caso de pasivos financieros cancelables por el acreedor a su voluntad, el valor razonable no será menor al importe a pagar descontado desde la primera fecha en que el pago se pueda exigir.

En cuanto a los pasivos valorados a valor razonable con cambios en resultados, se seguirá utilizando el valor razonable, o en su caso el precio de transacción. Estos casos en los que se utilizará el criterio del precio de transacción estimado, solo serán para

aquellos pasivos que se asuman como activo subyacente de instrumentos de patrimonio neto no cotizados.

Aquellos pasivos financieros utilizados como instrumentos de cobertura seguirán las normas establecidas en el epígrafe de coberturas que explicaremos más adelante.

En cuanto a la valoración por cambios de valor en los pasivos financieros reconocidos a VRR se reconocerán los cambios siguiendo las directrices dictadas a continuación:

- En el caso de variaciones que se atribuyan a cambios en el riesgo de crédito se reconocerán en otro resultado global.
- No obstante, si el importe de la variación del cambio de valor, no fuera debido a riesgo de crédito se atribuirá al resultado del ejercicio.
- Y por último cuando, el pasivo sea dado de baja, los resultados acumulados en otro resultado global serán transferidos a reservas.

4.3.3. Reclasificación:

En este apartado la Circular es muy clara y deja bien definido que no se reclasificará ningún pasivo financiero.

4.3.4. Baja:

En esta apartado vamos a hablar sobre la baja de los pasivos financieros. Así, se procederá a la baja solo y cuando la obligación se haya extinguido, caducado, cancelado o cumplido. O se adquiriera el pasivo financiero, aunque la intención sea la venta de estos pasivos.

En el caso de un intercambio de instrumentos de deuda si son diferentes, se darán de baja y se reconocerá el nuevo pasivo. La diferencia entre el valor inicial, el precio de la contraprestación y los costes de transacción se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en cambio, el intercambio se realizase con instrumentos de deuda con condiciones similares, no se dará de baja el pasivo inicial, y se contabilizarán las comisiones como ajustes del valor.

En referencia a los apartados anteriores, se considerará que los instrumentos de deuda son diferentes si el valor actualizado de los flujos de efectivo del nuevo contrato sin los costes de transacción, difiera en un mínimo de un 10% de la actualización del remanente de los flujos de caja del pasivo original. Para la actualización se utilizará el tipo de interés efectivo del primer pasivo.

Si se da de baja un porcentaje del pasivo, la diferencia entre valor reconocido por esta parte en el balance y la contraprestación se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

5. ARRENDAMIENTOS

Los arrendamientos se clasifican en función del fondo económico de la operación y se exponen en los estados contables como operativos y financieros. Los arrendamientos que no sean financieros los consideraremos como operativos. Se reconocen en la fecha de su inicio (la primera entre la de arrendamiento o la de compromiso del contrato).

5.1. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS:

Los arrendamientos financieros son los que conllevan la cesión de riesgos y beneficios del activo, generalmente cumplirán los siguientes requisitos:

- Cuando venza el contrato, la propiedad del activo se transferirá al arrendatario.
- Cuando se adquiere el contrato, el valor de los pagos actualizados menos los que sean por servicios e impuestos, será equivalente al valor total de su activo o superior.
- El plazo de arrendamiento será como mínimo la vida económica del activo.
- La naturaleza del activo sea específica para que el arrendatario lo pueda disfrutar sin modificar.
- Existe la posibilidad de cancelar el contrato de arrendamiento por el arrendatario, si éste asume las pérdidas del arrendador.
- Los cambios en el valor razonable del valor residual del activo, serán asumidos por el arrendatario.
- El arrendatario puede prorrogar el contrato, por un valor inferior al actual del mercado.

En la contabilización del arrendador, los activos alquilados y sus derechos se registrarán en el activo del balance como créditos concedidos al arrendatario por el importe neto de los flujos de efectivo actualizados, minorados por los costes iniciales de la operación, excepto en el caso que el arrendador sea el fabricante o distribuidor. Se utilizará el tipo de interés implícito del contrato y el método de tipo de interés efectivo. Las pérdidas provenientes de la baja y del deterioro del activo, se registrarán conforme a lo citado en los anteriores apartados.

Mientras que en la contabilidad del arrendatario se registrará un activo y un pasivo con el menor importe entre el valor razonable del bien o la actualización de los flujos de pagos a realizar. Este importe del arrendamiento será constante en el periodo del

contrato y se dotará deterioro en el caso que al finalizar el contrato, el bien arrendado dejará de ser parte de su propiedad.

En el caso de las ventas con arrendamientos a posteriori, el vendedor no dará de baja el activo vendido, ni se reconocerán los resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias. Todo el importe de la operación se contabilizará como un pasivo financiero.

5.2.ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS:

En la contabilidad del arrendador el activo cedido en el contrato, seguirá en su balance según su naturaleza. Los ingresos por estos arrendamientos irán a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los costes asumidos al inicio por la gestión del contrato, se añadirán al importe del activo, transfiriéndose linealmente con los ingresos mientras estos sucedan en el tiempo. Se amortizará y deteriorará el activo. Los cobros por anticipado se amortizarán a medida que se cobran los flujos esperados.

En el caso contrario el arrendatario reconocerá las cuotas a pagar como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los pagos para contratar el arrendamiento serán un pago por anticipado, amortizables a lo largo del periodo de arrendamiento.

Si se produjera la venta con arrendamiento posterior, esa enajenación se efectuará por su valor razonable y su importe se contabilizará en la cuenta de pérdidas y ganancias. En caso contrario: cuando haya pérdida porque el valor razonable sea mayor que el precio de venta, se diferirá y compensará en el tiempo contra las cuotas del arrendamiento. Cuando hay beneficio debido a que el valor razonable sea inferior al precio de venta, este se llevará a cuenta de pérdidas y ganancias.

6. TRATAMIENTO DEL DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

En el siguiente apartado nos vamos a centrar en el tratamiento que la nueva Circular propone aplicar a los deterioros de activos financieros, en función del riesgo que se trata de cubrir y el instrumento de que se trate.

Como señalábamos al inicio de nuestro trabajo, una de las novedades más significativas de la nueva Circular es el tratamiento de los deterioros de activos financieros. En línea con el nuevo modelo que establece la NIIF 9, con la finalidad de una mejor valoración de éstos y un reconocimiento temprano de los deterioros, se cambia el reconocimiento a la pérdida esperada dejando de tener aplicación el deterioro por la pérdida incurrida.

Según Temprado, J.A. (2018), en la Circular se clasifican los riesgos para evaluar el deterioro de los activos en riesgo-país y riesgo del deudor por insolvencia, en el del deudor hay diferentes niveles si los citamos de menor a mayor riesgo quedarían así: riesgo normal, riesgo normal en vigilancia especial, riesgo dudoso y riesgo fallido.

6.1.POR RIESGO DE CRÉDITO EN INSTRUMENTOS DE DEUDA Y OTRAS EXPOSICIONES.

Se aplicarán estos criterios en las operaciones siguientes: Préstamos, anticipos y valores de deuda; exposiciones al riesgo de crédito que se hallen fuera del balance, préstamos concedidos, garantías concedidas y otros compromisos concedidos; derechos de cobro por arrendamientos, créditos comerciales y partidas a cobrar por operaciones comerciales; y la estimación del valor del deterioro de los activos por entrega de bienes o prestación de servicios.

Las coberturas para deterioro de los instrumentos de deuda, se contabilizarán en una cuenta correctora del valor del activo. Sin embargo, si estas coberturas son para posiciones riesgosas que se encuentren fuera del balance de la entidad, se incluirán como una provisión en el pasivo. Si hay reversión de las coberturas y antes se reconoció un deterioro por éstas registraremos un ingreso.

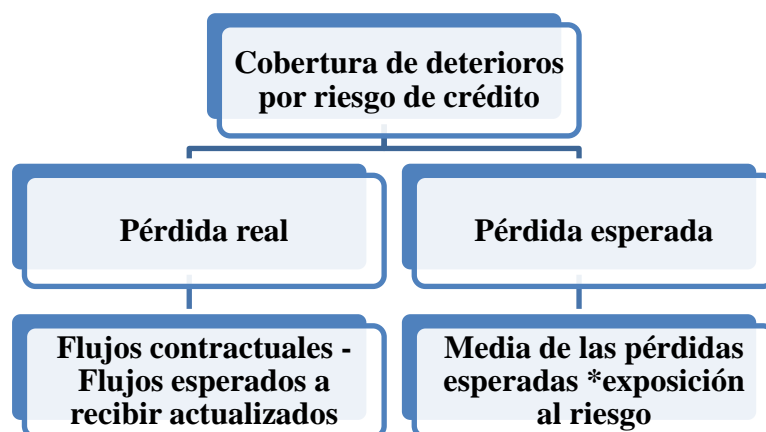
El fin de las coberturas por riesgo de crédito en instrumentos de deuda es reconocer las pérdidas de crédito esperadas, en el momento que se conozca su existencia, considerando toda la información disponible y con carácter prospectivo.

A continuación, vamos a citar los criterios generales de este tipo de coberturas:

La cobertura por pérdidas reales de crédito se efectuará sobre la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivos esperados a recibir, descontados al interés efectivo original o el tipo de interés ajustado por la calidad crediticia.

La cobertura por pérdidas esperadas de crédito: Su importe se calculará mediante la media ponderada de las pérdidas de crédito mediante los riesgos de incumplimiento ponderados.

Así para que quede más explicativo lo veremos a continuación en el siguiente cuadro:



Cuadro 3: Cálculo de los importe a cubrir por deterioro. Fuente: Elaboración propia.

Se calcularán las coberturas por deterioro, si ha habido un incremento relevante en el riesgo de crédito, desde que la operación se reconoció en el inicio de ésta. Se elegirá un tipo de cobertura diferente según su riesgo, así si el riesgo se mantiene y no se ha incrementado de forma significativa, la cobertura será igual al importe por la pérdida esperada. Si por lo contrario, el riesgo ha aumentado significativamente, la aportación a la cobertura será igual a las pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación. En contraposición a lo anterior en donde no se ha producido pérdida y solo variación en el riesgo, ahora en los casos dónde realmente obtenemos una pérdida, nuestra cobertura será el importe de la misma o sea cubrimos por la pérdida real.

La fecha de reconocimiento del deterioro será en el momento de su creación, excepto en las reclasificaciones de carteras de activos financieros que adoptará la fecha de reclasificación.

Para el cálculo de los deterioros, consideraremos todos los importes de principal e intereses incluidos los flujos de efectivo futuros del instrumento. Los flujos futuros en las operaciones con garantías reales, los calcularemos teniendo en cuenta los flujos obtenidos por la venta de la garantía, los costes de obtención, mantenimiento y venta. Para estimar el valor actual de los flujos, se actualizarán con el tipo de interés efectivo original de la operación.

En el momento en el que un activo financiero se intercambie por otro o varíen sus flujos de efectivo, sin dar lugar a la baja del activo, se recalculará el importe del activo reconociendo una pérdida o ganancia en el resultado del ejercicio, cuyo importe se calculará utilizando para actualizar el tipo de interés efectivo original, si hubiera deterioro el tipo de interés efectivo ajustado por la calidad crediticia, y si el activo estuviera cubierto, al tipo de interés efectivo revisado. Los costes de transacción que afecten al valor del activo, modificarán su valoración y se amortizarán durante el resto de su vida.

Como hemos citado anteriormente la Circular clasifica los riesgos de crédito, para elegir cómo calcular el deterioro según su nivel de riesgo. Así nos explica que se asume cómo riesgo normal operaciones en las que el riesgo no ha aumentado. Si el riesgo se ha incrementado se clasificará cómo riesgo normal en vigilancia especial. En Riesgo dudoso irían todos aquellos activos que representen un incumplimiento o tengan ya un deterioro de crédito. Y por último en riesgo fallido se clasificarán todas aquellas operaciones de las que no se espera su recuperación y se deban dar de baja total del activo. A raíz de lo último, se eliminará parcialmente un activo, cuando ya no se tengan expectativas de recuperar el total del importe. Estos serán o “fallidos parciales” o “pérdida definitiva”, entendiendo por pérdida definitiva a la extinción de derechos y por fallidos parciales los derechos considerados irrecuperables.

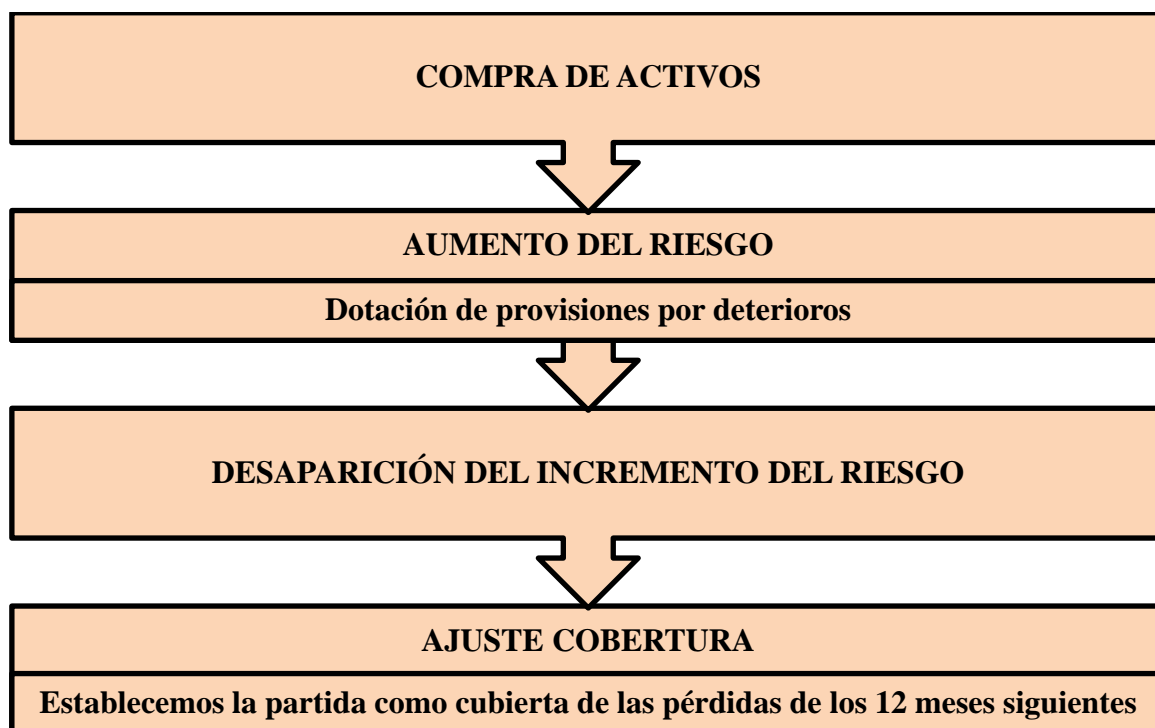
6.2.OPERACIONES CLASIFICADAS COMO RIESGO NORMAL EN VIGILANCIA ESPECIAL.

Para este tipo de operaciones se irá revisando si el riesgo crediticio se incrementa. Lo que se revisará en la evaluación del riesgo será la probabilidad de incumplimiento del contrato en toda la vida útil de la operación financiera y para ello se utilizará toda la información disponible que no conlleve sobrecostes.

Siempre, la evaluación periódica se hará con base a la fecha de reconocimiento inicial y el riesgo desde entonces.

Bajo la existencia de importes vencidos y no cobrados en 30 días o más, se entenderá que el riesgo crediticio ha crecido considerablemente, aún a expensas de la existencia de la evaluación del riesgo.

Si se reconoció un aumento sustancial del riesgo y esto dio lugar a una provisión por dotación del deterioro, y en un período posterior, ya no exista el incremento del riesgo, entonces se ajustará la cobertura para establecerla como cubierta de las pérdidas esperadas en 12 meses. Esto se explica mejor en el siguiente cuadro:



Cuadro 4: Eliminación de deterioros por eliminación del aumento del riesgo de crédito.

Fuente: Elaboración propia

6.3.OPERACIONES CLASIFICADAS COMO RIESGO DUDOSO

Lo que nos dicta la Circular respecto a las operaciones clasificadas como en riesgo dudoso es que en el momento en el cual la operación ya no esté clasificada como riesgo dudoso, se calculará el ingreso por intereses, éste importe será el valor contable por el tipo de interés efectivo.

6.4.METODOLOGÍAS PARA LA ESTIMACIÓN DE LAS PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS

En el siguiente apartado vamos a describir los métodos utilizados para el cálculo de la pérdida estimada. La pérdida estimada, cómo ya hemos mencionado antes es el procedimiento que obliga la Circular para el cálculo de las coberturas y deterioros, dejando obsoleta a la pérdida incurrida, por considerarse tardía en el tiempo y no establecer unas provisiones suficientes para mantener la solvencia de la entidad.

Las pérdidas por riesgo de crédito esperadas se calcularán con: el valor temporal del dinero, el importe calculado en función de los resultados a partir del riesgo sin sesgos y la información disponible sin coste.

Para la valoración se tomara la probabilidad de la ocurrencia y no ocurrencia de la pérdida.

En cuanto al tiempo sobre el que se deberá calcular el deterioro, el período máximo a considerar será el del contrato.

Se podrá hallar las pérdidas esperadas para un colectivo de operaciones, en el caso de que las agrupemos cumpliendo los requisitos pertinentes y tengan características de riesgo similares. Incluiremos como características del riesgo las siguientes: tipos de instrumentos y de garantías, plazo hasta vencimiento, calificación crediticia, sector de actividad, ubicación del titular y el valor de la garantía.

En cuanto a los modelos de estimación de las pérdidas, éstos serán revisados periódicamente, para aproximar lo máximo las pérdidas estimadas a las reales.

En el caso que fuese muy costoso estimar pérdidas para un instrumento individual, se hará de manera colectiva.

En el supuesto de no tener experiencia en la estimación de pérdidas en un grupo de instrumentos, se podrán utilizar los datos de otras entidades del mismo sector con un grupo parecido de operaciones.

A continuación vamos a profundizar más en el método de estimación individual y colectiva de las pérdidas esperadas, utilizando como referente el trabajo de Toribio Temprado, J.A. (2018). Cuyas diferencias radican en que se procederá a la estimación colectiva con grupos homogéneos de activos con particularidades parecidas y cuyas exposiciones al riesgo no sean significativas para la entidad, así se asume que en estimación colectiva irán todas aquellas partidas no reconocidas en estimación individual. La Circular impone que en estimación individual se recogerán: Las operaciones de riesgo dudoso cuyo valor bruto supere los 3.000.000€ o el 5% de los fondos propios de la entidad, registrado en el Reglamento (UE) 575/2013, además de las que en éste mismo nivel de riesgo no pertenezcan a un grupo homogéneo o se hayan clasificado como dudosa por otros motivos no afines a la morosidad. Incluiremos en estimación individual a las operaciones con riesgo normal en vigilancia especial que sean significativas o no se incluyan en un grupo homogéneo o se vaya a estimación individual fijada por lo criterios cualitativos de la entidad. Además de todas estas operaciones la entidad puede incluir a algunas que cuenten con garantías personales como aquellas cuyo garante cuente con operaciones significativas, garantes de riesgo de crédito bajo o otras que sean significativas o no sea de aplicación la estimación colectiva.

A estimación individual sometemos las operaciones clasificadas en riesgo dudoso o normal en vigilancia especial. Para este cálculo la entidad utilizará un modelo propio en los ámbitos del riesgo-país y el riesgo por insolvencia.

Por el contrario, a estimación colectiva llevaremos todas aquellas operaciones clasificadas en riesgo normal, normal en vigilancia especial que no les haga falta estimación individual y en riesgo dudoso. Ésta estimación se podrá realizar por dos vías diferentes: la primera sería un modelo propio de la entidad, para calcular ambos riesgos igual que el citado en la estimación individual; la segunda, sería utilizar las diferentes opciones que nos ofrece el Banco de España, para el riesgo por insolvencia y riesgo-país. La estimación individual seguida por el Banco de España, adopta las bases aportadas por la *NIIF 9*:

- Estimación individual para operaciones con riesgo normal: Se calcula el valor no cobrable de toda la vida del activo, en el caso que haya impago en los siguientes 12 meses, por la probabilidad de ocurrencia de lo anterior.
- Para la estimación del método por operaciones con riesgo normal en vigilancia especial: La dotación que se realizará será la pérdida de crédito a los largo de toda su vida financiera.
- Y por último, la estimación para las operaciones en riesgo dudoso, se calculará utilizando el valor contable y el valor actualizado de los flujos de caja, así la diferencia entre ellos sería la pérdida esperada la cual no ha de ponderarse, ya que el evento del incumplimiento ya es un hecho ocurrido y por lo tanto su ponderación sería el 100%.

6.5. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO: INVERSIONES EN ENTIDADES DEPENDIENTES, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS.

Aquí vamos a explicar el tratamiento de los deterioros en inversiones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

Primero, registraremos las correcciones de valor por deterioro de este tipo de entidades, si existe evidencia de la imposibilidad de recuperación de la inversión. El importe de estas será por la diferencia del valor contable y el valor recuperable. Se entenderá por importe recuperable al mayor entre: el valor razonable minorado de los costes de venta y el valor en uso. El valor en uso es la actualización de los flujos de efectivo tanto de dividendos como los que correspondan por su venta.

Segundo, las correcciones de valor por deterioro se contabilizarán como un gasto y las reversiones como un ingreso que irán a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

La entidad usará toda la información a su alcance para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. No obstante, la caída en el valor razonable de un instrumento por debajo del importe en libros no significa que haya evidencia objetiva de la pérdida por deterioro. Sin embargo, si existe un descenso del valor significativo y prolongado en el tiempo, en el cual su valor sea inferior al del precio en las cuentas, si será evidencia de la pérdida por deterioro.

Será evidencia objetiva de la pérdida si el emisor entrase en concurso de acreedores.

7. COBERTURAS.

En el siguiente apartado nos vamos a centrar en los cambios que impone la Circular en torno a las coberturas de activos financieros.

Se define como cobertura a la técnica financiera mediante la cual se consigue cubrirse de un riesgo identificado anteriormente que pueda ocasionar variaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias, utilizando para ello instrumentos financieros.

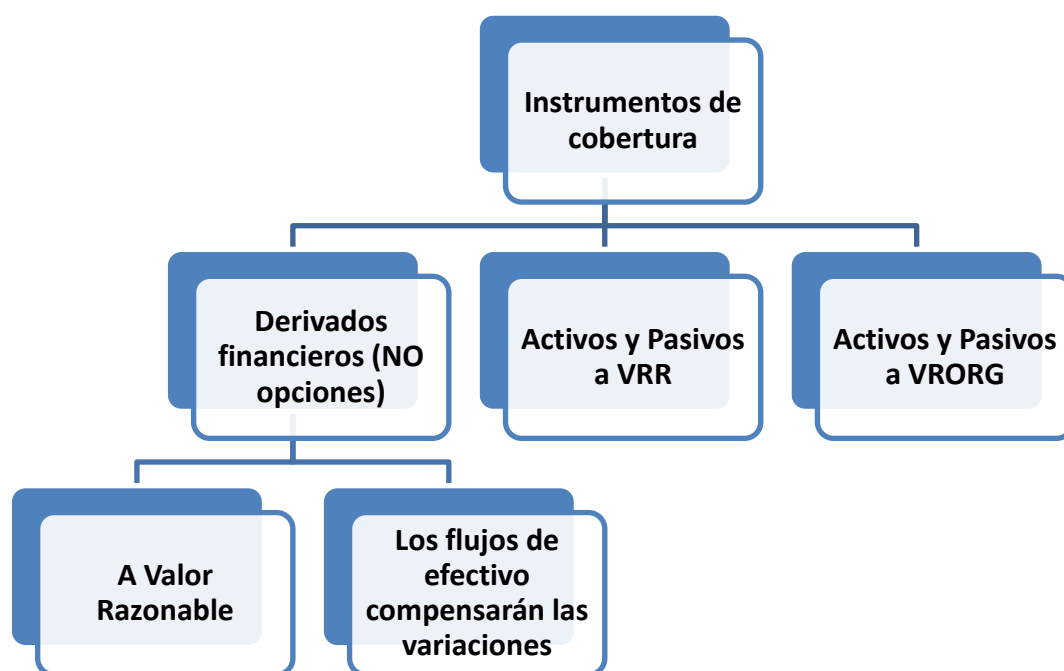
Para aplicar los criterios de cobertura se deben cumplir las siguientes condiciones, primero la relación de cobertura solo se aplicará a instrumentos y partidas cubiertas, segundo cuando se crea la cobertura se tiene que establecer el objetivo, la estrategia y la relación. Por último, durante el periodo de la cobertura, ésta debe actuar eficazmente y ser consistente con la estrategia.

7.1.LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA

Solo podrán ser instrumentos de cobertura: los derivados financieros los cuales su valor razonable o flujos de efectivo futuros se compensen con las variaciones de las partidas cubiertas, con excepción de las opciones que solo se podrán utilizar para cubrir otra opción, los activos y pasivos a VRR y para cubrir riesgo de tipo de cambio con activos y pasivos a VRORG.

Un instrumento financiero podrá calificarse como una cobertura, sí y solo sí, se puede calificar como cobertura de la variación del valor intrínseco, sea designado por la totalidad del tiempo remanente como cobertura y se identifiquen todos los riesgos, para los cuales se designe una proporción identificada por el riesgo en la que se demuestre su eficacia.

La combinación o proporciones de un derivado o varios, se podrá considerar como instrumento de cobertura.



Cuadro 3: Instrumentos de cobertura. Fuente: Elaboración propia.

Jamás podrán calificarse como instrumentos de cobertura los siguientes: Opciones emitidas, combinaciones de opciones si el efecto obtenido es el de una opción emitida, instrumentos de capital a coste y derivados cuyo subyacente sea un instrumento de capital a coste, instrumentos emitidos por la entidad de capital.

Los instrumentos dedicados a la cobertura se contabilizarán por completo para este fin. Sin embargo, se podrá separar el valor intrínseco del temporal en las opciones, en los contratos a plazo diferenciar el elemento designado a plazo del elemento a contado, contabilizar como cobertura solo una proporción del instrumento, y se utilizarán con instrumentos de cobertura para tipo de cambio el riesgo de cambio en un activo financiero o pasivo, si es el caso que no sea una inversión en instrumentos de patrimonio neto a valor razonable con cambio en otro resultado global.

Solo serán instrumentos de cobertura los contratos en los que haya otra entidad.

7.2.PARTIDAS CUBIERTAS:

Los activos, pasivos, compromisos y transacciones con riesgo identificado por inversiones en el extranjero, por combinaciones de negocios, podrán ser partidas

cubiertas. Incluyendo las que tengan una probabilidad muy elevada de participación de otra entidad. En las operaciones dentro de un mismo grupo de entidades se considerarán que si llevan riesgo de tipo de cambio, no se eliminarán al consolidar en cuentas anuales, y se reconocerán como partidas cubiertas.

Las partidas solo se cubrirán cuando supongan una grave exposición a sufrir un deterioro por riesgo de crédito, sea muy probable que influya en los flujos de efectivo y se hayan identificado previamente los riesgos asumidos, y a su vez esto afecte a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las transacciones previstas solo se podrán cubrir si es muy probable que la variación por estas afecte a la cuenta de resultados.

Una posición neta, jamás será cubierta.

La valoración de las partidas cubiertas debe ser fiable.

Se pueden cubrir instrumentos financieros individuales o en grupo, si el instrumento supone un porcentaje de todo el grupo y su gestión del riesgo individualizada es coherente con el objetivo de cobertura. Estas coberturas pueden ser por importes nominales de los contratos, flujos de efectivo de contrato o los cambios en el valor razonable.

Las partidas cubiertas deberán cumplir los siguientes requisitos: se podrán cubrir los activos a coste amortizado por riesgo crediticio y de tipo de cambio, aunque no se cubrirá por riesgo de tipo de interés o de pago anticipado. Podrá haber coberturas parciales en el caso que se pueda medir con eficacia la cobertura y los flujos a cubrir. Los pasivos financieros solo podrán ser cubiertos con coberturas de valor razonable. El riesgo de tipo de interés acontecido por la cobertura de los pasivos financieros, se cubrirá en el caso que sean depósitos estables. Sólo si cubrimos el riesgo de tipo de cambio y el riesgo conjunto, se cubrirán las partidas no financieras. Si en un grupo, los activos y pasivos similares tienen el mismo riesgo, se pueden agrupar y cubrir colectivamente. Los compromisos en firme, para adquirir negocios, solo serán cubiertos por el tipo de cambio. Jamás, se cubrirán por valor razonable las inversiones en entidades del grupo.

7.3.DOCUMENTACIÓN Y EFICACIA DE LAS COBERTURAS CONTABLES:

Al documentar una cobertura, se incluye la identificación del instrumento y de la partida cubierta, la naturaleza del riesgo y el método y criterio de valoración de la eficacia de la cobertura. Para que la cobertura sea eficaz debe cumplir: existencia de la relación económica entre partida cubierta e instrumento, el riesgo de crédito del emisor del instrumento de cobertura no debe tener un efecto que domine sobre los cambios de valor, y el ratio de cobertura contable debe ser igual que el de la operación.

Las nuevas alternativas para la cobertura que nos propone la Circular serían que las coberturas solo se tendrán en cuenta para las cuentas anuales individuales. Al formular cuentas consolidadas, estas se eliminarán y solo se mantendrán aquellas que den lugar a diferencias por la utilización de diferente moneda en las entidades del grupo.

Los criterios que se mantienen vigentes de la anterior Circular son: se considerará que es eficaz una cobertura, cuando se espere que los cambios en el valor razonable se compensen con los de la cobertura, y su rango de oscilación sea del 80 al 125% del resultado de la partida a cubrir. Se analizará la eficacia de la siguiente manera: debe determinarse fiablemente, la cobertura se valorará cada vez que se emitan cuentas anuales como mínimo, se utilizará el mejor método de valoración de la eficacia, con la posibilidad de usar combinaciones de estos.

7.4.TIPOS DE COBERTURA:

La clasificación de las coberturas se efectúa mediante el tipo de riesgo que se cubra en: cobertura del valor razonable, cobertura de flujos de efectivo, cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero.

En la cobertura de riesgo de tipo de cambio en compromisos en firme se contabilizará o como de valor razonable o de flujos de efectivo.

Cuando la eficacia de la cobertura varíe, y el objetivo de la cobertura se mantenga, se ajustará el ratio de cobertura. Normalmente, esto generará unos gastos de gestión, que se han de reflejar ya en el cambio de valor y ratio del reajuste. El ajuste puede realizarse de

las siguientes formas: o se aumenta la ponderación de la partida cubierta dejando la cobertura con el mismo importe, por lo cual disminuye el ratio, o se incrementa el volumen de la cobertura con el mismo importe de partida a cubrir, consiguiendo el mismo efecto anteriormente citado.

7.5.CONTABILIZACIÓN DE LAS COBERTURAS DEL VALOR

RAZONABLE:

Las coberturas se contabilizarán de la siguiente forma: La cobertura irá a las cuenta de pérdidas y ganancias si la partida a cubrir está valorada a valor razonable con cambios en otro resultado global. Las variaciones en el valor de la partida a cubrir, debido al riesgo se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida la partida cubierta.

Cuando el instrumento financiero esté valorado a CA, en el momento en que tenga modificaciones del valor se contabilizaran en el balance utilizando el tipo de interés efectivo revisado.

En el caso de compromisos en firme no reconocidos, los cambios de valor irán a cuenta de resultados.

Se dejarán de contabilizar las coberturas cuando el instrumento de cobertura llegue a su cese, la cobertura ya no cumpla los requisitos de esta, o la entidad ya no designe coberturas.

7.6.CONTABILIZACIÓN DE LAS COBERTURAS DE LOS FLUJOS DE

EFFECTIVO:

Los resultados obtenidos a consecuencia de la cobertura, se contabilizarán en otro resultado global y como contrapartida el patrimonio neto resultante de esto será ajustado al menor importe por la variación en el valor razonable de la partida cubierta desde que se cubrió o el resultado acumulado del instrumento de cobertura. Los demás resultados se contabilizarán en la cuenta de resultados.

Las ineficacias de las coberturas, que serán los resultados positivos o negativos en posición neta respecto a la partida a cubrir, se contabilizarán en el resultado del ejercicio.

Los ajustes acumulados en el patrimonio neto, a consecuencia de la cobertura se reconocerán de la siguiente manera:

Sí lo que se reconoce, que proviene de la cobertura, es un activo o pasivo no financiero, transacción prevista por activos o pasivos no financieros; todo esto se contabilizará de la siguiente forma, eliminando el ajuste y se imputará al coste inicial directamente o el importe en los libros de contabilidad. En los demás casos, estos ajustes se transfieren al resultado del ejercicio en el momento que los flujos de efectivo sean reales, en el caso que fueran pérdidas y no se esperan recuperar en un futuro, se reconocerán de inmediato en resultados.

Sin embargo, si son pérdidas y se estiman recuperables, su importe se reclasificará a la cuenta de pérdidas y ganancias, conforme se vayan generando las reversiones del deterioro se irán imputando en el tiempo.

7.7.CONTABILIZACIÓN DE LAS COBERTURAS DE INVERSIONES NETAS EN INSTRUMENTOS EN EL EXTRANJERO:

Los resultados que provengan de la cobertura que no sean de ineficacias, se reconocerán en el estado de ingreso y gastos reconocidos en la partida de “otro resultado de global acumulado”. El resto irá a resultado.

Los resultados acumulados en “otro resultado global acumulado” serán dados de baja cuando se elimine la inversión neta o se dé de baja, en ese momento se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

7.8.CONTABILIZACIÓN DEL VALOR TEMPORAL DE LAS OPCIONES Y DE LOS ELEMENTOS A PLAZO EN LOS CONTRATOS A PLAZO:

Al separar el valor de los elementos de las opciones en valor intrínseco y temporal, se registrará cada valor de una forma diferente:

Si contabilizamos la cobertura sólo por el valor temporal, entonces las variaciones en el valor razonable de la opción se registrarán en el “otro resultado global” mientras se vayan generando y se acumularán en un componente de patrimonio neto por separado. Así, si la cobertura se establece por un período de tiempo, ésta se amortizará periódicamente hasta la fecha de vencimiento. Sí, lo que se cubre es una transacción, la variación en su valor razonable acumulado por el valor temporal, se registrara de la siguiente forma:

Si la cobertura da lugar a activos o pasivos no financieros, o compromisos en firme, el importe por esto se cancelará del patrimonio neto y el contabilizará como coste inicial en el importe en los libro contables. En el caso que fueran diferentes a las mencionadas, se haría un ajuste por reclasificación, en cuyo caso se cambiaría el importe del patrimonio neto a la contrapartida de ajuste por reclasificación, y a su vez este al resultado del ejercicio, por un importe equivalente al de los flujos de efectivo del ejercicio. Sí fueran pérdidas irrecuperables, se pasaría directamente al resultado del ejercicio.

Cuando la cobertura se establezca por el valor a plazo del contrato, diferenciado del de contado, se contabilizará de la misma manera que para el valor temporal.

7.9.OPCIÓN REVOCABLE DE DESIGNAR UNA EXPOSICIÓN CREDITICIA A VALOR RAZONABLE:

Se podrán valorar la exposición al crédito si se utiliza un derivado de crédito que cumpla: que el que acredita la exposición al riesgo sea el que consta en la entidad de referencia cómo prestatario o titular del derivado, y el grado de exposición al riesgo del instrumento financiero concuerde con el de subyacente del derivado.

La entidad podrá reconocer el instrumento de cobertura en el momento inicial o posteriormente. Mientras no se reconozca se documentará y designará a valor razonable con cambios en resultados. La diferencia de valor entre el importe de reconocimiento y

el valor razonable, se llevará al resultado del ejercicio, en la cuenta de ajuste por reclasificación.

Sí se deja de valorar el instrumento que da lugar al riesgo de crédito, se ajustará el valor en libros con el valor razonable de esa fecha. Y se utilizará el mismo criterio de valoración inicial.

7.10. COBERTURA POR TIPO DE INTERÉS PARA UNA CARTERA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Se deberá proceder de la siguiente manera para efectuar la cobertura:

1. Identificación de la cartera de instrumentos financieros a cubrir.
2. Distribución de los flujos de efectivo de la cartera en el tiempo.
3. Designación el importe cubierto en cada período temporal, en una moneda y tipo de interés establecido. El importe será como máximo igual a la posición neta.
4. Identificación del tipo de interés a cubrir.
5. Designación de derivados expuestos al riesgo como cobertura, para cada período de la cobertura.
6. Evaluación de la eficacia de la cobertura.
7. Documentación de la cobertura desde el inicio de ésta.

7.10.1. Coberturas de valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros:

La documentación de la cobertura contendrá información de: estrategia de gestión del riesgo, objetivo de la gestión del riesgo, instrumentos financieros de la cartera, criterios para la selección de los instrumentos que compongan la cartera, procedimientos para obtener las fechas de los flujos de efectivo esperados, tasas de cancelación anticipada, número y duración de periodos temporales, frecuencia de cálculo de la eficacia de la cobertura, método del cálculo del importe a cubrir, ineficacia de la cobertura y procedimiento del cálculo de la eficacia.

Las coberturas eficaces se contabilizarán así:

Los resultados obtenidos de valorar los instrumentos de cobertura se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los resultados obtenidos derivados de variaciones del valor razonable de la partida cubierta se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, con cargo o abono a la cuenta “Cambios del valor razonable de los elementos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés”.

La eficacia de la cobertura se evaluará como mínimo cada vez que se publiquen estados financieros. Si en esta evaluación el importe de la posición neta es inferior al importe cubierto, entonces la cobertura será ineficaz y se contabilizará en el acto la parte ineficaz en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si cesamos la cobertura, nunca se efectuará por el método de tipo de interés efectivo.

7.10.2. Coberturas de flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros:

La documentación de la cobertura contendrá información relativa a la estrategia de gestión del riesgo, objetivo de la gestión del riesgo, instrumentos financieros de la cartera, criterios para la selección de los instrumentos que compongan la cartera, procedimientos para obtener las fechas de los flujos de efectivo esperados, tasas de cancelación anticipada, número y duración de periodos temporales, frecuencia de cálculo de la eficacia de la cobertura, método del cálculo del importe a cubrir, ineficacia de la cobertura y procedimiento del cálculo de la eficacia. Se documentarán los periodos temporales de las transacciones previstas demostradas como muy probables y cuya exposición a las variaciones de los flujos de efectivo afecten directamente a la cuenta de resultados. El importe a cubrir será el conjunto de las transacciones previstas muy probables.

La cobertura tiene que ser muy eficaz y para ello debe de existir un alto grado de correlación entre el instrumento de cobertura y el tipo de interés a cubrir. Para esto se evaluará la eficacia por lo menos cuando se presenten estados financieros.

La contabilización del instrumento de cobertura se efectuará de la siguiente forma: Si la cobertura es eficaz, se contabilizará en la cuenta de “otro resultado global acumulado” y

cuando ocurra la transacción se llevará a la cuenta de pérdidas y ganancias. Sin embargo, si la cobertura resulta ineficaz se contabilizará en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La cobertura se interrumpirá por:

Vencimiento anticipado o por dejar de cumplir los requisitos dispuestos para serlo. Los resultados se llevarán a “Otro resultado global acumulado” hasta que ocurra la transacción y sean saldados. Otro caso de interrupción de la cobertura es que no se espere que ocurra la transacción prevista, si ocurre esta situación, el resultado acumulado en la cuenta “Otro resultado global acumulado” se llevará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

7.11. MONEDA EXTRANJERA

Se registrarán las diferencias de tipo de cambio de una cobertura de flujos de efectivo o inversión neta en un negocio en el extranjero por los conceptos de: partidas monetarias a valor razonable con cambios en otro resultado global en las cuales se diferenciarán entre las variaciones por el precio o por el tipo de cambio, partidas no monetarias que se contabilizará la diferencia en la cuenta de “otro resultado global acumulado” en el patrimonio neto cómo una cobertura de flujos de efectivo, y por último las partidas monetarias con cobertura que no sean derivados, se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias como cobertura de flujos.

8. ESTUDIO COMPARATIVO DE ENTIDADES BANCARIAS

En el siguiente apartado vamos a realizar un estudio de ratios comparando las Cuentas Anuales Consolidadas del 2017, del Banco Santander S.A. y de Ibercaja Banco S.A.

Para realizar este estudio hemos tomado como base los periodos 2017 y 2016, también habría que apuntar que ambos grupos ya cumplían normas financieras internacionales y la aplicación de las nuevas NIIF 9 y 15 se verá el efecto en los próximos estados financieros al haber entrado en vigor a partir del 01 de enero de 2018. En los estados consolidados de 2018 sobretodo se verán afectadas las partidas del valor de los activos y pasivos, deterioros y coberturas de instrumentos financieros. Aunque la Circular adopta diferentes criterios de valoración y algunos se pueden aplicar ya para el cálculo de algunas coberturas. En el siguiente estudio vamos a analizar de manera genérica las entidades bancarias, sin entrar más en detalle en las coberturas citadas anteriormente.

Los apartados que vamos a tratar van a ser la dimensión, la financiación, la eficacia y productividad, indicadores de estructura, indicadores de rentabilidad y la eficacia de la explotación.

8.1. DIMENSIÓN

Al tratarse de 2 entidades muy diferentes tanto en dimensión como localización y expansión, nos ponemos en antecedentes del total de su Activo(A), del número de empleados y del número de oficinas. Recogemos los datos en la siguiente tabla:

	IBERCAJA		SANTANDER	
	2017	2016	2017	2016
ACTIVO	53.106.969.000	57.175.874.000	1.444.305.000.000	1.339.125.000.000
EMPLEADOS	5.581	5.895	202.251	188.482
OFICINAS	1.151	1.248	13.697	12.235

Tabla 1: Datos de dimensión Ibercaja y Santander. Fuente: Elaboración propia.

Las conclusiones de este apartado serían que las dimensiones tanto en Activos como empleados y oficinas el Banco Santander tiene un volumen sustancialmente mayor que

Ibercaja, lo cual se debe a su implicación en mercados internacionales comparado con Ibercaja que sobretodo sería un banco regional.

8.2. ANÁLISIS DE FINANCIACIÓN

En el siguiente apartado analizamos el porcentaje de disponible y pasivo sobre el total de los activos. Vamos a analizar el porcentaje de la masa patrimonial sobre el total del Activo o Pasivo más Patrimonio Neto.

En el Pasivo se incluyen toda la financiación externa y en el disponible se incluye todo el efectivo del que dispone la entidad.

	IBERCAJA		SANTANDER	
	2017	2016	2017	2016
DISPONIBLE	0,07	0,02	0,08	0,06
PASIVO	0,94	0,95	0,93	0,92

Tabla 2: Porcentaje de financiación Ibercaja y Santander. Fuente: Elaboración propia.

A modo de conclusión observamos que en el pasivo de las entidades su variación no es significativa, y sin embargo en el disponible de ambas entidades aumenta su ratio, pero en Ibercaja la variación es mucho mayor con un 5% más que en el periodo anterior, superando así al incremento del 2% del Santander.

8.3. EFICACIA Y PRODUCTIVIDAD

En este apartado compararemos el activo, las inversiones en créditos, los depósitos aportados por los clientes, los gasto de personal, el margen sobre intereses, el margen bruto y el beneficio antes de intereses e impuestos(BAIT), sobre los empleados y las oficinas. Detallamos los datos comparativos en la siguientes tablas:

EN €/EMPLEADO O €/OFICINA		IBERCAJA		SANTANDER	
		2017	2016	2017	2016
ACTIVO	EMPLEADOS	9.515.673	9.699.046	7.141.151	7.104.790
	OFICINAS	46.139.851	45.814.002	105.446.813	109.450.347
INVERSIÓN CRÉDITOS	EMPLEADOS	5.789.106	5.588.974	4.197.334	4.193.875
	OFICINAS	28.070.374	26.399.840	61.978.170	64.607.274
DEPÓSITOS	EMPLEADOS	6.285.074	6.277.354	3.845.370	3.666.721
	OFICINAS	30.475.239	29.651.442	56.781.047	56.486.391
MARGEN POR INTERESES	EMPLEADOS	100.548	96.218	169.571	164.944
	OFICINAS	487.538	454.490	2.503.906	2.540.989
MARGEN BRUTO	EMPLEADOS	208.603	191.650	239.084	234.675
	OFICINAS	1.011.480	905.268	3.530.335	3.615.202
GASTOS DE PERSONAL	EMPLEADOS	82.170	65.302	59.565	58.382
	OFICINAS	398.426	308.460	879.536	899.387
BAIT	EMPLEADOS	32.742	12.005	59.782	57.130
	OFICINAS	158.758	56.707	882.748	880.098

Tabla 3: Comparación de productividad de Ibercaja y Santander. Fuente: Elaboración propia.

Las conclusiones de esta comparación serían que en torno al volumen de negocio comercial con el cliente en préstamos y depósitos, en Ibercaja es bastante mayor por empleado que en el Santander. Sin embargo si lo comparamos con las oficinas es considerablemente menor, esto se puede deber a que haya un mayor reparto de oficinas respecto a su Activo en Ibercaja, o los empleados de Santander estén más concentrados por oficina.

La siguiente tabla muestra la variación obtenida en €y % respecto al periodo anterior, de la tabla de comparación de productividad:

		Ibercaja Variación €	Santander Variación €	Ibercaja Variación %	Santander Variación %
ACTIVO	EMPLEADOS	-183372,993	36361,49434	-1,89	0,51
	OFICINAS	325849,831	-4003534,19	0,71	-3,80
INVERSIÓN CRÉDITOS	EMPLEADOS	200132,1885	3458,72855	3,58	0,08
	OFICINAS	1670533,845	-2629103,81	6,33	-4,24
DEPÓSITOS	EMPLEADOS	7720,669866	178648,866	0,12	4,65
	OFICINAS	823796,615	294655,4448	2,78	0,52
MARGEN POR INTERESES	EMPLEADOS	4329,93005	4627,340474	4,50	2,73
	OFICINAS	33048,20989	-37083,0013	7,27	-1,48
MARGEN BRUTO	EMPLEADOS	16953,58422	4409,179189	8,85	1,84
	OFICINAS	106212,8236	-84867,1786	11,73	-2,40
GASTOS DE PERSONAL	EMPLEADOS	16867,04396	1182,367636	25,83	1,99
	OFICINAS	89965,78087	-19851,3398	29,17	-2,26
BAIT	EMPLEADOS	20736,53431	2652,028049	172,73	4,44
	OFICINAS	102051,7401	2649,967737	179,96	0,30

Tabla 4: Comparación de la variación de la productividad de Ibercaja y Santander.

Fuente: Elaboración propia

Respecto a los márgenes por actividad financiera y comercial, en todos los márgenes por empleados las cifras obtenidas nos demuestran que el Santander supera en términos monetarios a Ibercaja, si comparamos la variación en la misma entidad respecto al año anterior, los resultados de Ibercaja son prometedores sobre todo por la gran variación del BAIT sobre el del periodo 2016, dado que se ha incrementado un 172,73%, mientras que el Santander sólo obtiene un incremento de un 4,44%. Respecto a los márgenes de actividad financiera y comercial para sus oficinas nos encontramos en la situación que en términos monetarios el beneficio en el Santander es mucho mayor que en Ibercaja, por el contrario observamos un decremento de estos márgenes respecto al año anterior en el Santander, tanto en el margen sobre intereses como en el bruto, aunque posiblemente debido a la reducción en costes de personal por oficina la variación porcentual en el BAIT es de un 0,3%.

Al comparar los gastos de personal en ambas entidades observamos en Ibercaja un ascenso considerable de ellos, tanto por empleado como por oficina, con unos datos de 25,83% y 29,87% respectivamente. En el caso opuesto, tenemos al Santander que su incremento en el gasto por empleado ha sido de tan solo un 1,99% y en el gasto por oficina incluso lo ha reducido a un 2,66%.

8.3. INDICADORES DE ESTRUCTURA Y ACTIVIDAD

Aquí vamos a utilizar diversos ratios de estructura cómo: liquidez, tesorería, endeudamiento, solvencia, estructura, autofinanciación, créditos/depósitos, margen sobre intereses/margen bruto, margen sobre intereses/BAIT.

Resaltamos los más significativos en la siguiente tabla :

	IBERCAJA		SANTANDER		Ibercaja	Santander
	2017	2016	2017	2016	Variación %	Variación %
Liquidez	15,95	7,61	7,48	5,79	1,10	0,29
Liquidez inmediata	15,25	6,91	7,38	5,73	1,21	0,29
Tesorería	10,99	2,85	5,50	3,93	2,85	0,40
Solvencia	1,06	1,05	1,08	1,08	0,00	0,00
Endeudamiento	16,71	18,21	12,52	12,04	-0,08	0,04
Estructura	0,11	0,05	0,12	0,09	1,16	0,27
Estructura de PNC	0,94	0,94	0,91	0,91	0,00	0,00
Cobertura de inmovilizado	0,06	0,05	0,08	0,08	0,14	-0,01
Composición de endeudamiento	155,71	152,67	65,27	62,59	0,02	0,04
Autofinanciación para crecimiento	1,12	0,83	0,20	0,26	0,36	-0,23
Autofinanciación total	0,19	0,16	0,49	0,48	0,22	0,02
Capacidad de devolución	0,00	0,00	0,01	0,01	1,79	0,04
PN/P	0,06	0,05	0,08	0,08	0,09	-0,04
PN/A	0,06	0,05	0,07	0,08	0,08	-0,04
Margen por intereses/Margen bruto	0,48	0,50	0,71	0,70	-0,04	0,01
Margen por intereses/BAIT	3,07	8,01	2,84	2,89	-0,62	-0,02
Créditos/Depósitos	0,92	0,89	1,09	1,14	0,03	-0,05

Tabla 5: Comparación de ratios de estructura de Santander e Ibercaja (2017-2016).

Fuente: Elaboración propia

Los datos más importantes para comentar en estos casos serían los ratios de liquidez, liquidez inmediata, endeudamiento, autofinanciación para el crecimiento, autofinanciación total y margen de intereses/BAIT.

Los ratios de liquidez de ambas entidades son muy buenos y nos aportan la idea que son unas entidades muy liquidas y solventes, aunque Ibercaja obtiene el doble de liquidez que el Santander, con unos ratios de 15,95 en el general y en el de liquidez inmediata 15, 25, comparados con el Santander de 7,48 y 7,38 respectivamente.

Por contraposición de lo anterior, ambas entidades se muestran en una situación peligrosamente endeudada, aunque al tratarse del sector bancario, posiblemente sean situaciones comunes y estructurales del tipo de negocio. Los ratios de endeudamiento de Ibercaja y Santander respectivamente son: 16,71 y 12, 52.

En la autofinanciación obtenemos 2 casos diferentes, el del crecimiento que proviene de otros resultados de explotación/Resultado del ejercicio, Ibercaja obtiene un buen valor con un ratio de 1,12, sin embargo el Santander solo obtiene un 0,2 y con un decremento respecto al año anterior. En la autofinanciación total, en la que incluimos los valores de reservas, el Santander tiene un buen ratio con un 0,49 e Ibercaja solo llega al 0,19.

El ratio obtenido por el margen de intereses/BAIT en Ibercaja es mejor que el del Santander, pero no hay que olvidar que ha tenido una bajada considerable de un 8,01 a un 3,07. Actualmente estos valores en ambas entidades son similares.

8.4. INDICADORES DE RENTABILIDAD

Para analizar la rentabilidad hemos realizado ratios sobre los márgenes en realización con el Activo total, y otro ratio del Beneficio neto sobre el Patrimonio Neto de la entidad.

En torno a la rentabilidad en todos los ratios la rentabilidad del Santander es mayor que la de Ibercaja, menos en el margen de explotación por el Activo, aunque en ambas se aproxima al 0%. Las variaciones de la rentabilidad respecto al año anterior en ambos casos son muy bajas y positivas, a excepción de Ibercaja que obtiene un beneficio después de impuestos sobre el Patrimonio Neto inferior al del año 2016.

Los datos obtenidos los mostramos en la siguiente tabla:

RENTABILIDAD	IBERCAJA		SANTANDER		Ibercaja	Santander
	2017	2016	2017	2016	Variación	Variación
BDIT/PN	0,0461	0,0481	0,0768	0,0729	-0,0019	0,0039
Margen de intereses/Activo	0,0106	0,0099	0,0237	0,0232	0,0006	0,0005
Margen bruto/Activo	0,0219	0,0198	0,0335	0,0330	0,0022	0,0004
Margen explotación/Activo	0,0049	0,0016	0,0000	0,0000	0,0034	0,0000

Tabla 6: Ratios de rentabilidad Ibercaja y Santander. Fuente: Elaboración propia

8.5. RATIOS DE EFICACIA

En el análisis de la eficacia de las entidades para cubrir sus gastos de explotación, planteamos los siguientes ratios: Gastos de explotación/Activo total y Gastos de explotación/ Margen Bruto. Los datos obtenidos se muestran en la siguiente tabla:

EFICACIA	IBERCAJA		SANTANDER		Ibercaja	Santander
	2017	2016	2017	2016	Variación	Variación
Gastos explotación/Activo	0,0235	0,0250	0,0051	0,0049	-0,0014	0,0002
Gastos explotación/Margen bruto	1,0742	1,2650	0,1538	0,1487	-0,1908	0,0051

Tabla 7: Ratios de eficacia Ibercaja y Santander. Fuente: Elaboración propia

En ambas situaciones las entidades muestran datos similares aunque se coincide en que en el Santander la proporción de gastos de explotación/Activo y gastos de explotación/Margen bruto es superior a la de Ibercaja. Respecto a la variación mientras el Santander ha incrementado sus gastos, Ibercaja los ha reducido.

9. CONCLUSIONES

Podemos concluir después del estudio de los cambios de la Circular 04/2017, que en las cuentas anuales el importe por la valoración de los instrumentos financieros variará, pero sobretodo se notará en los deterioros de valor, ya que ahora la normativa es más estricta y se basa en la previsión de la pérdida esperada, teniendo que incrementar las coberturas en el porcentaje de pérdida esperada no cubierta hasta el momento. La nueva Circular también explica los modelos para analizar el deterioro de los instrumentos financieros, y asume que las entidades que no tengan modelos propios pueden utilizar los de otras sociedades de su sector, reduciendo así la complejidad y costes de crear uno propio.

En torno al ratio de cobertura de instrumentos financieros, siguiendo los criterios de la Circular éste se verá aumentado en el siguiente periodo, con el análisis de liquidez de los bancos y dado su buena posición en tesorería, si extrapolamos estos resultados a unos parecidos en el sector bancario, se presume que el aumento en las coberturas provenga del disponible. Sin embargo, habría otra posibilidad a la traspasar efectivo a coberturas en la contabilidad, la otra opción es reducir la proporción de préstamos a clientes y llevar ese importe de efectivo a coberturas.

Se puede destacar en la parte de coberturas, sería la posibilidad de seguir valorando con criterios que ya estaban en la anterior Circular, aunque claramente esta Circular te introduce todas las opciones para el cumplimiento de las nuevas NIIF 9 y 15.

Como resultado del estudio podemos decir que tanto en liquidez como endeudamiento el sector bancario es muy elevado.

Los márgenes y las rentabilidades suelen ser bajos comparados con los de otros sectores entre el 0 y el 5%, en las entidades que hemos analizado. También comparado con la cantidad de inversión y el endeudamiento superior que tienen.

La eficiencia conforme a los gastos de explotación de las entidades es muy buena, y el ratio conforme al activo o el margen es bajo, y tienden a reducir estos gastos y ser más eficaces, eficientes y competitivos, obteniendo así una mejor rentabilidad y resultado del ejercicio.

Para finalizar puntualizaremos que el sector sigue generando beneficios, y ambas entidades tienen un pronóstico de continuar satisfactoriamente su actividad.

10. BIBLIOGRAFÍA

1. BANCO DE ESPAÑA (27 de noviembre de 2017): “Circular 4/2017, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. (BOE de 6 diciembre de 2017) (Corrección de errores y erratas BOE de 15 de febrero de 2018)”
2. BANCO SANTANDER (2018): “Informe de Auditoría y Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado al 31 de diciembre de 2017”.
3. BBVA (2017): “NIIF 9 Y NIIF 16 aplicación e impacto en la Banca Española”
4. COSTA TODA, A., HERRANZ MARTÍN, F., ZAMORA RAMÉREZ, C.,: “Orientaciones técnicas sobre la aplicación de las NIIF completas, Activos y Pasivos Financieros”. Recuperado de: <http://www.ctcp.gov.co/puerta/athena/files/docs/1472852055-7456.pdf>
5. DELOITTE (2015): “Implementación del IFRS(NIIF) 15 Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes. Una guía práctica para los problemas de implementación para el sector de viajes, hospitalidad y ocio”. Recuperado de: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documento/s/auditnews/audit-Implementacion-NIIF15--Ingresos-ordinarios-provenientes-de-contratos-con-los-clientes.pdf>
6. DELOITTE (2014): “NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes. El IASB emite la nueva norma de reconocimientos ordinarios”. Recuperado de: https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/es/Documents/auditoria/Deloitte_ES_Auditoria_NIIF-15-ingresos-procedentes-de-contratos-con-clientes.pdf
7. FUNDACIÓN ECONOMÍA ARAGONESA (2003): “Análisis económico financiero de las cajas de ahorro: Su contribución al desarrollo económico de Aragón”
8. GÓMEZ MARTINEZ, A.,(2018): “Aspectos básicos de la nueva Circular 4/2017 del Banco de España”, Técnica Contable y Financiera, Nº 7, Sección La solución del experto. Editorial: Wolters Kluwer
9. IBERCAJA BANCO (2018): “Informe de Auditoría y Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado al 31 de diciembre de 2017”.
10. RUIZ, J.C. (2018): “NIIF9: llegada a España del modelo de pérdida esperada. Primera implantación con la Circular 4/2017 del Banco de España y algunas consideraciones tributarias”, Técnica Contable y Financiera, Nº 7, Sección Fiscalidad. Editorial: Wolters Kluwer.
11. TORIBIO TEMPRADO, J.A. (2018): “Clasificación de deudores y cobertura del riesgo de crédito en la Circular 4/2017, del Banco de España”, RCyT. CEF, núm 420, pp. 157-202.

ANEXOS: CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE IBERCAJA Y SANTANDER

IBERCAJA

en miles de €

ACTIVO	Nota	31/12/2017	31/12/2016 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6	3.512.477	1.005.986
Activos financieros mantenidos para negociar	7	9.378	33.124
Derivados		9.054	32.435
Valores representativos de deuda		324	689
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	8	52.247	48.997
Instrumentos de patrimonio		41.632	44.384
Valores representativos de deuda		10.615	4.613
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>			
Activos financieros disponibles para la venta	9	10.849.926	11.476.251
Instrumentos de patrimonio		325.681	434.891
Valores representativos de deuda		10.524.245	11.041.360
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		2.150.225	2.580.862
Préstamos y partidas a cobrar	10	35.019.799	36.019.328
Valores representativos de deuda		2.296.675	2.602.217
Préstamos y anticipos		32.723.124	33.417.111
Entidades de crédito		414.087	470.055
Clientela		32.309.037	32.947.056
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		5.399.359	6.064.814
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	11		4.545.574
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>			2.520.964
Derivados – contabilidad de coberturas	12.1	187.456	285.111
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés			
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	13	105.313	135.798
Entidades multigrupo		27.884	29.684
Entidades asociadas		77.429	106.114
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	14	395	514
Activos tangibles	15	1.029.414	1.092.388
Inmovilizado material		640.977	656.940
De uso propio		615.429	633.473
Cedido en arrendamiento operativo		25.548	23.467
Inversiones inmobiliarias		388.437	435.448
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>		183.232	209.719
Activos intangibles	16	199.680	198.837
Fondo de comercio		144.934	144.934
Otros activos intangibles		54.746	53.903
Activos por impuestos	25	1.338.472	1.397.012
Activos por impuestos corrientes		25.054	24.351
Activos por impuestos diferidos		1.313.418	1.372.661
Otros activos	17	249.656	280.023
Existencias		225.551	244.650
Resto de los otros activos		24.105	35.373
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	18	552.756	656.931
TOTAL ACTIVO		53.106.969	57.175.874

en miles de €			
PASIVO	Nota	31/12/2017	31/12/2016 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	7	7.301	31.255
Derivados		7.301	31.255
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados			
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>			
Pasivos financieros a coste amortizado	19	42.270.895	46.352.735
Depósitos		39.666.819	43.499.051
<i>Bancos centrales</i>		3.353.508	3.366.566
<i>Entidades de crédito</i>		1.236.216	3.127.312
<i>Clientela</i>		35.077.095	37.005.173
Valores representativos de deuda emitidos		1.827.266	2.147.252
Otros pasivos financieros		776.810	706.432
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>		631.751	857.260
Derivados – contabilidad de coberturas	12.1	106.702	176.172
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	12.2	11.054	16.022
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	20	7.019.204	6.858.907
Provisiones	21	372.779	411.329
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		120.751	139.820
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		3.863	4.999
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		12.814	11.540
Compromisos y garantías concedidos		31.656	35.328
Restantes provisiones		203.695	219.642
Pasivos por impuestos		191.630	231.874
Pasivos por impuestos corrientes		3.152	1.454
Pasivos por impuestos diferidos	25.4	188.478	230.420
Otros pasivos	22	128.112	120.820
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta			
TOTAL PASIVO		50.107.677	54.199.114

PATRIMONIO NETO	Nota	31/12/2017	31/12/2016 (*)
Fondos propios	23	2.854.915	2.753.123
Capital		2.144.276	2.144.276
<i>Capital desembolsado</i>		2.144.276	2.144.276
<i>Capital no desembolsado exigido</i>			
<i>Pro-memoria: capital no exigido</i>			
<i>Prima de emisión</i>			
Instrumentos de patrimonios emitidos distintos del capital			
<i>Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos</i>			
<i>Otros instrumentos de patrimonio emitidos</i>			
Otros elementos de patrimonio neto			
Ganancias acumuladas		418.783	311.648
Reservas de revalorización		3.321	3.329
Otras reservas		150.168	150.973
<i>Reserva o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas</i>		-64.260	-63.455
<i>Otras</i>		214.428	214.428
(Acciones propias)			
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		138.367	142.897
(Dividendos a cuenta)			
Otro resultado global acumulado		144.077	223.330
Elementos que no se reclasificarán en resultados		-11.607	-21.758
<i>Ganancias/pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas</i>	24.1	-11.607	-21.758
<i>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>			
<i>Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas</i>			
<i>Resto de ajustes por valoración</i>			
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		155.684	245.088
<i>Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)</i>			
<i>Conversión en divisas</i>			
<i>Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)</i>	24.2	-1.169	
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	24.3	157.203	245.648
<i>Instrumentos de deuda</i>		85.822	166.637
<i>Instrumentos de patrimonio</i>		71.381	79.011
<i>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>			
<i>Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas</i>		-350	-560
Intereses minoritarios	23.2	300	307
Otro resultado global acumulado			
Otros elementos		300	307
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.999.292	2.976.760
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		53.106.969	57.175.874
Pro-memoria: exposiciones fuera de balance Garantías concedidas	27.1	742.827	640.174
Compromisos contingentes concedidos	27.3	3.088.704	3.190.784

en miles de €			
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		Nota	
		2017	2016
Ingresos por intereses	28	695.983	832.867
(Gastos por intereses)	29	134.827	265.664
Gastos por capital social reembolsable a la vista			
MARGEN DE INTERESES		561.156	567.203
Ingresos por dividendos	30	12.797	10.913
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	31	1.303	11.701
Ingresos por comisiones	32	379.967	349.768
(Gastos por comisiones)	33	14.932	10.969
Resultado de operaciones financieras (neto)	34		
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable		148.273	152.621
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		971	15.148
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		1.169	573
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		2.111	1.185
Diferencias de cambio, netas	35	1.334	1.259
Otros ingresos de explotación	36	155.637	118.212
(Otros gastos de explotación)	37	85.282	87.540
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	20.2	1.150.124	1.330.367
(Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro)	20.2	1.150.414	1.330.667
MARGEN BRUTO		1.164.214	1.129.774
(Gastos de administración)		668.194	599.858
(Gastos de personal)	38	458.588	384.958
(Otros gastos de administración)	39	209.606	214.900
(Amortización)	15, 16	50.806	52.347
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	21	-2.628	96.019
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable		185.189	290.663
(Activos financieros valorados al coste)	9	11.770	13.170
(Activos financieros disponibles para la venta)	9	1.552	11.164
(Préstamos y partidas a cobrar)	10	171.873	266.323
(Inversiones mantenidas hasta el vencimiento)	11	-6	6
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		262.653	90.887
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas)		129	
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	40	16.075	-3.141
(Activos tangibles)		-2.375	-728
(Activos intangibles)			189
(Otros)		18.450	3.680
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	41	8.068	5.332
De las cuales: inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas		6.858	6.070
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		-	-
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos	42	-71.786	-22.308
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES		182.731	70.770
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas)		44.373	-72.292
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES		138.358	143.062
CONTINUADAS			
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		138.358	143.062
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		-9	165
Atribuible a los propietarios de la dominante		138.367	142.897

SANTANDER

en millones de €

ACTIVO	Nota	31/12/2017	31/12/2016 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista		110.995	76.454
Activos financieros mantenidos para negociar		125.458	148.187
Derivados	9	57.243	72.043
Instrumentos de patrimonio	8	21.353	14.497
Valores representativos de deuda	7	36.351	48.922
Préstamos y anticipos		10.511	12.725
Bancos centrales	6		
Entidades de crédito	6	1.696	3.221
Clientela	10	8.815	9.504
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		<i>50.891</i>	<i>38.145</i>
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		34.782	31.609
Instrumentos de patrimonio	8	933	546
Valores representativos de deuda	7	2.485	3.398
Préstamos y anticipos		30.364	27.665
Bancos centrales	6		
Entidades de crédito	6	9.889	10.069
Clientela	10	20.475	17.596
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		<i>5.766</i>	<i>2.015</i>
Activos financieros disponibles para la venta		133.271	116.774
Instrumentos de patrimonio	8	4.790	5.487
Valores representativos de deuda	7	128.481	111.287
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		<i>43.079</i>	<i>23.980</i>
Préstamos y partidas a cobrar		903.013	840.004
<i>Valores representativos de deuda</i>	7	<i>17.543</i>	<i>13.237</i>
<i>Préstamos y anticipos</i>		<i>885.470</i>	<i>826.767</i>
<i>Bancos centrales</i>	6	<i>26.278</i>	<i>27.973</i>
<i>Entidades de crédito</i>	6	<i>39.567</i>	<i>35.424</i>
<i>Clientela</i>	10	<i>819.625</i>	<i>763.370</i>
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		<i>8.147</i>	<i>7.994</i>

<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		6.996	2.489
Derivados – contabilidad de coberturas	11	8.537	10.377
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	36	1.287	1.481
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	13	6.184	4.836
Entidades multigrupo		1.987	1.594
Entidades asociadas		4.197	3.242
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	15	341	331
Activos tangibles		22.974	23.286
Inmovilizado material	16	20.650	20.770
De uso propio		8.279	7.860
Cedido en arrendamiento operativo		12.371	12.910
Inversiones inmobiliarias	16	2.324	2.516
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo		1.332	1.567
Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero		96	115
Activos intangibles		28.683	29.421
Fondo de comercio	17	25.769	26.724
Otros activos intangibles	18	2.914	2.697
Activos por impuestos		30.243	27.678
Activos por impuestos corrientes		7.033	6.414
Activos por impuestos diferidos	27	23.210	21.264
Otros activos		9.766	8.447
Contratos de seguros vinculados a pensiones	14	239	269
Existencias		1.964	1.116
Resto de los otros activos	19	7.563	7.062
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	12	15.280	5.772
TOTAL ACTIVO		1.444.305	1.339.125

en millones de €			
PASIVO	Nota	31/12/2017	31/12/2016 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar		107.624	108.765
Derivados	9	57.892	74.369
Posiciones cortas	9	20.979	23.005
Depósitos		28.753	11.391
<i>Bancos centrales</i>	20	282	1.351
<i>Entidades de crédito</i>	20	292	44
<i>Clientela</i>	21	28.179	9.996
Valores representativos de deuda emitidos	22		
Otros pasivos financieros	24		
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		59.616	40.263
Depósitos		55.971	37.472
<i>Bancos centrales</i>	20	8.860	9.112
<i>Entidades de crédito</i>	20	18.166	5.015
<i>Clientela</i>	21	28.945	23.345
Valores representativos de deuda emitidos	22	3.056	2.791
Otros pasivos financieros	24	589	
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>	23		
Pasivos financieros a coste amortizado		1126069	1.044.240
Depósitos		883.320	791.646
<i>Bancos centrales</i>	20	71.414	44.112
<i>Entidades de crédito</i>	20	91.300	89.764
<i>Clientela</i>	21	720.606	657.770
Valores representativos de deuda emitidos	22	214.910	226.078
Otros pasivos financieros	24	27.839	26.516
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>	23	21.510	19.902
Derivados – contabilidad de coberturas	11	8.044	8.156
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	36	330	448
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	15	1.117	652
Provisiones	25	14.489	14.459
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		6.345	6.576
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		1.686	1.712
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		3.181	2.994
Compromisos y garantías concedidos		617	459
Restantes provisiones		2.660	2.718
Pasivos por impuestos		7.592	8.373
Pasivos por impuestos corrientes		2.755	2.679
Pasivos por impuestos diferidos	27	4.837	5.694
Otros pasivos	26	12.591	11.070
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta			
TOTAL PASIVO		1.337.472	1.236.426

PATRIMONIO NETO	Nota	31/12/2017	31/12/2016 (*)
Fondos propios	30	116.265	105.977
Capital	31	8.068	7.291
<i>Capital desembolsado</i>		8.068	7.291
<i>Capital no desembolsado exigido</i>			
<i>Pro-memoria: capital no exigido</i>			
Prima de emisión	32	51.053	44.912
Instrumentos de patrimonios emitidos distintos del capital		525	
<i>Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos</i>			
<i>Otros instrumentos de patrimonio emitidos</i>		525	
Otros elementos de patrimonio neto	34	216	240
Ganancias acumuladas	33	53.437	49.953
Reservas de revalorización	33		
Otras reservas	33	-1.602	-949
<i>Reserva o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas</i>		724	466
<i>Otras</i>		-2.326	-1.415
(Acciones propias)	34	-22	-7
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		6.619	6.204
(Dividendos a cuenta)	4	-2.029	-1.667
Otro resultado global acumulado		-21.776	-15.039
Elementos que no se reclasificarán en resultados	29	-4.034	-3.933
<i>Ganancias/pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas</i>		-4.033	-3.931
<i>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>			
<i>Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas</i>		-1	-2
<i>Resto de ajustes por valoración</i>			
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		-17.742	-11.106
<i>Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)</i>	29	-4.311	-4.925
<i>Conversión en divisas</i>	29	-15.430	-8.070
<i>Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)</i>	29	152	469
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	29	2.068	1.571
<i>Instrumentos de deuda</i>		1.154	423
<i>Instrumentos de patrimonio</i>		914	1.148
<i>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>			
<i>Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas</i>	29	-221	-151
Intereses minoritarios	28	12.344	11.761
Otro resultado global acumulado		-1.436	-853
Otros elementos		13.780	12.614
TOTAL PATRIMONIO NETO		106.833	102.699
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.444.305	1.339.125
Pro-memoria: exposiciones fuera de balance Garantías concedidas	35	49.117	44.434
Compromisos contingentes concedidos	35	237.970	231.962

en millones de €			
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2017	2016
Ingresos por intereses	38	56.041	55.156
(Gastos por intereses)	39	-21.745	-24.067
MARGEN DE INTERESES		34.296	31.089
Ingresos por dividendos	40	384	413
Resultados de entidades valoradas por el método de la par	13 y 41	704	444
Ingresos por comisiones	42	14.578	12.943
(Gastos por comisiones)	43	-2.982	-2.763
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y	44	404	869
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mar	44	1.252	2.456
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	44	-85	426
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de col	44	-11	-23
Diferencias de cambio, netas	45	105	-1.627
Otros ingresos de explotación	46	1.618	1.919
(Otros gastos de explotación)	46	-1.966	-1.977
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o r	46	2.546	1.900
(Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o re	46	-2.489	-1.837
MARGEN BRUTO		48.355	44.232
(Gastos de administración)		-20.400	-18.737
(Gastos de personal)	47	-12.047	-11.004
(Otros gastos de administración)	48	-8.353	-7.733
(Amortización)	16 y 18	-2.593	-2.364
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	25	-3.058	-2.508
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos fi		-9.159	-9.626
(Activos financieros valorados al coste)		-8	-52
(Activos financieros disponibles para la venta)		-10	11
(Préstamos y partidas a cobrar)	10	-9.241	-9.557
(Inversiones mantenidas hasta el vencimiento)			-28
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		13.045	10.997
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor	17 y 18	-13	-17
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no		-1.260	-123
(Activos tangibles)	16	-72	-55
(Activos intangibles)	17 y 18	-1.073	-61
(Otros)		-115	-7
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y	49	522	30
De las cuales: inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociad		431	15
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados			22
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrie	50	-203	-141
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCED		12.091	10.768
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de	27	-3.884	-3.282
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCE		8.207	7.486
CONTINUADAS			
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes	37		
RESULTADO DEL EJERCICIO		8.207	7.486
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no domina	28	1.588	1.282
Atribuible a los propietarios de la dominante		6.619	6.204
BENEFICIO POR ACCIÓN			
Básico	4	0,404	0,401
Diluido	4	0,403	0,399

